

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Attitude Opportunities, F.I. por encargo de los administradores de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Attitude Opportunities, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Attitude Gestión S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2019 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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 verse 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.

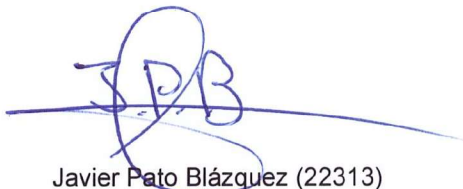
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- 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, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

8 de abril de 2020

Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	63 516 809,57	77 058 271,86
Deudores	564 021,70	1 973 082,73
Cartera de inversiones financieras	38 245 700,30	64 081 067,25
Cartera interior	22 933 551,94	55 940 109,28
Valores representativos de deuda	10 782 164,68	7 699 886,01
Instrumentos de patrimonio	150 000,00	139 500,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	12 001 387,26	48 100 723,27
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 239 717,54	8 113 942,82
Valores representativos de deuda	14 697 433,45	3 484 431,08
Instrumentos de patrimonio	527 360,00	4 052 863,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	475 920,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 924,09	100 728,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	72 430,82	27 015,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 707 087,57	11 004 121,88
TOTAL ACTIVO	63 516 809,57	77 058 271,86



Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	63 414 329,78	76 859 796,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	63 414 329,78	76 859 796,61
Capital	-	-
Partícipes	61 947 615,62	77 495 001,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 466 714,16	(635 204,58)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	102 479,79	198 475,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	98 090,55	114 747,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 389,24	83 728,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	63 516 809,57	77 058 271,86
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	21 805 490,24	24 699 781,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 743 988,90	9 216 480,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 061 501,34	15 483 301,13
Otras cuentas de orden	2 416 419,33	2 431 909,87
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 416 419,33	2 431 909,87
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 221 909,57	27 131 691,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

Attitude Opportunities, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 390 044,59)	(1 736 192,48)
Comisión de gestión	(950 166,07)	(1 095 508,42)
Comisión de depositario	(56 306,47)	(77 591,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(383 572,05)	(563 093,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 390 044,59)	(1 736 192,48)
Ingresos financieros	302 851,65	241 921,45
Gastos financieros	(25 228,79)	(1 520,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	250 306,01	(718 558,34)
Por operaciones de la cartera interior	7 795,43	(124 253,00)
Por operaciones de la cartera exterior	231 975,73	(602 468,35)
Por operaciones con derivados	10 534,85	8 163,01
Otros	-	-
Diferencias de cambio	273 611,70	235 819,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 059 687,86	1 343 325,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	81 055,80	(69 953,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	364 072,19	486 732,44
Resultados por operaciones con derivados	1 614 559,87	926 546,34
Otros	-	-
Resultado financiero	2 861 228,43	1 100 987,90
Resultado antes de impuestos	1 471 183,84	(635 204,58)
Impuesto sobre beneficios	(4 469,68)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 466 714,16	(635 204,58)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 466 714,16
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 466 714,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	77 495 001,19	-	-	(635 204,58)	-	-	76 859 796,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	77 495 001,19	-	-	(635 204,58)	-	-	76 859 796,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 466 714,16	-	-	1 466 714,16
Aplicación del resultado del ejercicio	(635 204,58)	-	-	635 204,58	-	-	-
Operaciones con partícipes	8 428 842,66	-	-	-	-	-	8 428 842,66
Suscripciones	(23 341 023,65)	-	-	-	-	-	(23 341 023,65)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	61 947 615,62	-	-	1 466 714,16	-	-	63 414 329,78

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Attitude Opportunities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de abril de 2011. Tiene su domicilio social en C/ Orense 68, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de abril de 2011 con el número 4.359, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Attitude Asesores S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo UBS Europe SE, Sucursal en España Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 hasta el 10 de octubre de 2018, la comisión de depositaria fue del 0,10%. Desde el 10 de octubre de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 y durante el ejercicio 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,08%.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Adicionalmente, Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., tiene suscrito un contrato con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace 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 valoran por su valor nominal.

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.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por 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.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	423 160,86	1 634 059,50
Administraciones Públicas deudoras	140 360,03	90 623,14
Operaciones pendientes de liquidar	500,81	248 400,09
	<u>564 021,70</u>	<u>1 973 082,73</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	45 962,67	85 438,27
Retenciones de ejercicios anteriores	94 397,36	5 184,87
	<u>140 360,03</u>	<u>90 623,14</u>

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2018 corresponden a una venta de futuros y fueron totalmente liquidados el 2 de enero de 2019.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	10 593,71	4 163,80
Operaciones pendientes de liquidar	27,21	133,00
Otros	87 469,63	110 450,45
	<u>98 090,55</u>	<u>114 747,25</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	6 124,03	4 163,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 469,68	-
	<u>10 593,71</u>	<u>4 163,80</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	22 933 551,94	55 940 109,28
Valores representativos de deuda	10 782 164,68	7 699 886,01
Instrumentos de patrimonio	150 000,00	139 500,00
Depósitos en Entidades de Crédito	12 001 387,26	48 100 723,27
Cartera exterior	15 239 717,54	8 113 942,82
Valores representativos de deuda	14 697 433,45	3 484 431,08
Instrumentos de patrimonio	527 360,00	4 052 863,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	475 920,00
Derivados	14 924,09	100 728,00
Intereses de la cartera de inversión	72 430,82	27 015,15
	38 245 700,30	64 081 067,25

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

✓

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	8 025 242,05	6 317 749,48
Cuentas en divisa	4 679 901,35	4 686 372,40
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	12 001 944,17	-
	24 707 087,57	11 004 121,88

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2018 y hasta el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, a partir de esa fecha pasa a ser del Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

Al 31 de diciembre de 2019 el capítulo de "Otras cuentas de tesorería" se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en Bankinter.

El Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, establece en su artículo 38 que ningún Fondo podrá tener invertido en depósitos emitidos o avalados por un mismo emisor más del 20% de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene cuentas a la vista en el Depositario que superan el 20% del patrimonio. Dicho incumplimiento ha sido regularizado en febrero de 2020.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>63 414 329,78</u>	<u>76 859 796,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 272 482,09</u>	<u>12 721 776,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,17</u>	<u>6,04</u>
Número de partícipes	<u>135</u>	<u>132</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 33,45% y 27,01% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2019	2018
Partícipes		
Attitude Global, F.I.L.	<u>33,45%</u>	<u>27,01%</u>
	<u>33,45%</u>	<u>27,01%</u>



Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 416 419,33</u>	<u>2 431 909,87</u>
	<u>2 416 419,33</u>	<u>2 431 909,87</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.



Attitude Opportunities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AVINTIA PROYECTOS 4,000 2020-09-01	EUR	500 350,00	11 808,38	504 112,93	3 762,93	ES0305326003
BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	5 998 943,70	1 110,86	6 001 645,53	2 701,83	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 499 293,70	12 919,24	6 505 758,46	6 464,76	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés BARCELO HOTELES 0,230 2020-03-10	EUR	999 413,30	141,79	999 338,58	(74,72)	ES0505047243
Pagarés GALLETAS SIRO SA 0,560 2020-09-18	EUR	597 504,12	118,19	597 539,79	35,67	ES0540782135
Pagarés AUDAX ENERGIA 0,923 2020-06-29	EUR	991 424,00	3 430,43	992 640,74	1 216,74	ES0536463138
Pagarés AUDAX ENERGIA 1,010 2020-06-01	EUR	990 772,80	5 042,40	991 322,64	549,84	ES0536463112
Pagarés TUBACEX 0,700 2020-03-27	EUR	695 122,05	3 728,71	695 564,47	442,42	ES0532945012
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		4 274 236,27	12 461,52	4 276 406,22	2 169,95	
Acciones admitidas cotización						
LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	177 000,00	-	150 000,00	(27 000,00)	ES0105089009
TOTALES Acciones admitidas cotización		177 000,00	-	150 000,00	(27 000,00)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 10 08	EUR	4 001 620,00	0,84	3 997 556,72	(4 063,28)	-
Deposito CUENTA CORRIENTE CAJ 0,040 2020 03 12	EUR	8 000 000,00	2 559,76	8 003 830,54	3 830,54	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		12 001 620,00	2 560,60	12 001 387,26	(232,74)	
TOTAL Cartera Interior		22 952 149,97	27 941,36	22 933 551,94	(18 598,03)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY 0,000 2020-03-05	USD	1 794 181,36	10 045,86	1 769 069,28	(25 112,08)	US912796TH20
US TREASURY 0,000 2020-02-20	USD	1 795 379,77	10 173,68	1 769 941,44	(25 438,33)	US912796TG47
TOTALES Deuda pública		3 589 561,13	20 219,54	3 539 010,72	(50 550,41)	
Renta fija privada cotizada						
SACYR INTL 0,696 2022-06-10	EUR	503 075,25	1 535,37	500 451,41	(2 623,84)	XS1837195640
TOTALES Renta fija privada cotizada		503 075,25	1 535,37	500 451,41	(2 623,84)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,183 2020-05-22	EUR	497 120,95	567,97	497 136,68	15,73	ES0505395022
Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,200 2020-05-22	EUR	198 848,37	227,19	198 854,67	6,30	ES0505395022
Pagarés MAXAMCORP HOLDINGS 0,260 2020-01-29	EUR	2 198 530,84	1 021,86	2 198 575,00	44,16	ES0505199481
Pagarés PIKOLIN 0,617 2020-03-16	EUR	997 929,11	765,19	997 888,25	(40,86)	ES0505072514
Pagarés PIKOLIN 0,561 2020-02-17	EUR	499 505,10	142,41	499 523,65	18,55	ES0505072506
Pagarés PIKOLIN 0,650 2020-02-17	EUR	498 584,20	983,27	498 579,83	(4,37)	ES0505072506
Pagarés EUSKALTEL SA 0,170 2020-02-28	EUR	299 835,19	73,11	299 816,74	(18,45)	XS2076093744
Pagarés EUSKALTEL SA 0,181 2020-01-31	EUR	499 715,98	215,36	499 722,27	6,29	XS2060685232
Pagarés FCC 0,950 2020-01-27	EUR	992 901,30	6 415,45	993 067,59	166,29	XS1984568615
Pagarés SACYR INTL 1,230 2020-07-29	EUR	1 488 634,49	1 290,04	1 488 918,59	284,10	ES0582870C85
Pagarés ACCIONA S.A. 0,650 2020-04-24	EUR	2 483 920,26	11 032,70	2 485 888,05	1 967,79	XS1989276271
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10 655 525,79	22 734,55	10 657 971,32	2 445,53	
Acciones admitidas cotización						
NOKIA OYJ	EUR	789 937,62	-	527 360,00	(262 577,62)	FI0009000681
TOTALES Acciones admitidas cotización		789 937,62	-	527 360,00	(262 577,62)	
TOTAL Cartera Exterior		15 538 099,79	44 489,46	15 224 793,45	(313 306,34)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro STOXX INSURANCE 50	EUR	682.645,00	678.375,00	20/03/2020
Futuro DAX 25	EUR	4.986.125,00	4.967.437,50	20/03/2020
Futuro US TREASURY 2% 15/1/2026 1000 Fisi	USD	4.075.218,90	5.153.825,56	31/03/2020
TOTALES Futuros comprados		9.743.988,90	10.799.638,06	
Futuros vendidos				
Futuro EURO- DOLAR 62500	USD	6.599.971,34	6.602.882,81	18/03/2020
Futuro BONO GOVT OF FRANCE 0.75% 25/11/202	EUR	2.645.280,00	2.604.320,00	10/03/2020
Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	2.816.250,00	2.796.750,00	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		12.061.501,34	12.003.952,81	
TOTALES		21.805.490,24	22.803.590,87	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	7 697 964,26	1 421,94	7 699 886,01	1 921,75	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 697 964,26	1 421,94	7 699 886,01	1 921,75	
Acciones admitidas cotización						
LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	177 000,00	-	139 500,00	(37 500,00)	ES0105089009
TOTALES Acciones admitidas cotización		177 000,00	-	139 500,00	(37 500,00)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO CAMINOS 0,050 2019 10 23	EUR	6 000 000,00	575,22	6 001 160,15	1 160,15	-
Deposito BANCO CAMINOS 0,050 2019 10 09	EUR	4 000 000,00	460,20	4 000 870,66	870,66	-
Deposito BANCO CAMINOS 0,080 2019 02 20	EUR	5 004 038,90	3 454,54	5 005 075,62	1 036,72	-
Deposito UNICAJA 0,030 2019 05 31	EUR	10 025 928,86	1 771,28	10 029 070,42	3 141,56	-
Deposito BANKINTER 0,010 2019 11 23	EUR	12 000 972,09	127,93	12 001 058,12	86,03	-
Deposito BANKIA 0,050 2019 03 13	EUR	11 060 598,63	4 469,26	11 063 488,30	2 889,67	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		48 091 538,48	10 858,43	48 100 723,27	9 184,79	
TOTAL Cartera Interior		55 966 502,74	12 280,37	55 940 109,28	(26 393,46)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SACYR INTL 0,707 2022-06-10	EUR	501 168,16	674,49	500 171,34	(996,82)	XS1837195640
TOTALES Renta fija privada cotizada		501 168,16	674,49	500 171,34	(996,82)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés AUDAX ENERGIA 0,000 2019-01-14	EUR	995 227,00	4 455,73	995 266,18	39,18	E50505039141
Pagarés ACCIONA S.A. 0,000 2019-04-26	EUR	1 985 943,99	9 604,56	1 988 993,56	3 049,57	XS1815320251
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2 981 170,99	14 060,29	2 984 259,74	3 088,75	
Acciones admitidas cotización						
CONTINENTAL AG	EUR	553 152,30	-	422 625,00	(130 527,30)	DE0005439004
FRESENIUS	EUR	459 453,71	-	453 120,00	(6 333,71)	DE0005785802
DEUTSCHE POST	EUR	416 580,52	-	358 650,00	(57 930,52)	DE0005552004
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	694 669,95	-	574 622,83	(120 047,12)	US7960508882
NOKIA OY	EUR	677 441,49	-	739 410,00	61 968,51	FI0009000681
BAYER	EUR	490 613,42	-	484 480,00	(6 133,42)	DE000BAY0017
BASF	EUR	533 382,69	-	483 200,00	(50 182,69)	DE000BASF111
ELECTRONIC ARTS	USD	768 582,16	-	536 755,91	(231 826,25)	US2855121099
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 593 876,24	-	4 052 863,74	(541 012,50)	
Acciones y participaciones Directiva						
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	482 281,50	-	475 920,00	(6 361,50)	FR0010361683
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		482 281,50	-	475 920,00	(6 361,50)	
TOTAL Cartera Exterior		8 558 496,89	14 734,78	8 013 214,82	(545 282,07)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DAX 25	EUR	2 112 400,00	2 112 300,00	15/03/2019
CAC 40 10	EUR	7 104 080,00	7 187 320,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		9 216 480,00	9 299 620,00	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 62500	USD	5 348 211,13	5 338 212,37	20/03/2019
IBEX 35 10	EUR	10 135 090,00	10 220 520,00	18/01/2019
TOTALES Futuros vendidos		15 483 301,13	15 558 732,37	
TOTALES		24 699 781,13	24 858 352,37	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Después de un año 2018 bastante negativo para los activos de riesgo, en el año 2019 hemos tenido el movimiento contrario, con subidas generalizadas de las bolsas. La razón la encontramos en los mismos temas que llevaron al batacazo de los mercados. Por un lado, la política monetaria de los Bancos Centrales, si cerramos el año anterior con subidas de tipos, y anticipando tres subidas nuevas, para el 2019, la realidad ha sido muy distinta y hemos tenido tres bajadas de tipos en Estados Unidos. Este apoyo ha sido mucho más decisivo que los resultados empresariales que han quedado planos respecto al 2018. El mantener los tipos de interés bajos, dispara las valoraciones de los activos financieros al descontar sus flujos futuros a menores tasas de interés y aumentando por tanto su valor actual. El problema que tiene esta dinámica de valoración, en nuestra opinión, es que tiende a retocar solo el denominador de la ecuación, manteniendo igual el numerador como si éste no se viera afectado, cuando precisamente unos tipos de interés bajos también significan menores ventas futuras de las empresas. La segunda preocupación tenía como centro la guerra comercial entre Estados Unidos y China que, a pesar de pasar por distintas vicisitudes a lo largo del año, al final no ha llegado la sangre al río, y ha permitido pensar a los inversores que, ya que el presente no es muy boyante, el futuro si lo será. Esto ha llevado a una subida importante de las valoraciones de las compañías bursátiles, que las hace estar extraordinariamente caras en términos históricos. Los precios de los activos de renta fija están en una situación similar. La inyección cuasi permanente de liquidez por parte de los Bancos Centrales va a todo tipo de activo financiero. Este encarecimiento generalizado de los activos nos hace ser bastante prudentes. El mercado sigue apostando por los valores de crecimiento frente a los de valoraciones más bajas, y el peso cada vez mayor de los fondos pasivos, reafirma las entradas de dinero en este tipo de empresas por su alto peso en los índices. No sabemos hasta donde puede durar esta "moda", pero está provocando una gran concentración de las inversiones en pocos valores que además están muy correlacionados. 2020 también será un año que estará con un ojo en las elecciones presidenciales americanas de noviembre, y su influencia en los mercados.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva en el año del 2,18%. Esta rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad muy baja del 1,85%, lo que nos lleva a una rentabilidad-riesgo por encima de 1. La principal decisión adoptada durante el año ha sido reducir la operativa de la cartera que teníamos en acciones individuales. Aunque nunca ha significado un porcentaje muy importante de la cartera (no ha superado en ningún momento un 15% de la misma) y la rentabilidad final ha sido positiva, el riesgo asumido distorsiona al alza el nivel del riesgo de la cartera total, y nos complicaba mucho la gestión en momentos de mayor pánico en los mercados. En su lugar, decidimos que las apuestas las haríamos a nivel sectorial. Por lo tanto, la mayor parte de la rentabilidad de la cartera vendrá por la operativa de derivados con un horizonte temporal a corto plazo.

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Uno de los problemas que debemos afrontar en el 2020, es la cada vez mayor acuciante preocupación de cómo gestionar la liquidez del fondo. Ya que la mayor parte de nuestra operativa la realizamos con derivados, nuestra posición de caja es muy grande.

Las políticas restrictivas de la asignación de esa liquidez nos hacen diversificar entre varias contrapartidas, principalmente con depósitos a un año con rescate inmediato, que nos permitan disponer de una forma casi instantánea del dinero. El cambio en la política de muchas entidades bancarias en su política de captación de depósitos penaliza considerablemente mantener la liquidez en esos productos, por lo que hemos pasado dichos saldos a una cartera de pagarés a muy corto plazo de vencimiento(vida media de 4 meses) y a la compra de letras americanas con un plazo máximo de un año.

El fondo acabó con un patrimonio a cierre del año de 63 414 329,78 euros, lo que supone un descenso del 17% con respecto al patrimonio del ejercicio anterior. El número de partícipes se ha mantenido más o menos estable pasa de 132 a finales de 2018 a 135 a finales de 2019. Los gastos soportados por el fondo durante el año han sido de un 1,47% de los gastos totales del patrimonio del fondo.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.

✓

Attitude Opportunities, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito. (Número de páginas de la memoria de las cuentas anuales 24 páginas e informe de gestión 3 páginas)

D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente

D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero



D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero

El secretario del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma del Secretario del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros con las cuentas anuales e informe gestión.

FIRMANTE:



D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
(Secretario No Consejero)

Attitude Opportunities, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

El secretario del Consejo manifiesta que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente

D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero



D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero

El secretario del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma del Secretario del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros.



D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
(Secretario No Consejero)