

**ATTITUDE OPPORTUNITIES, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e  
informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Attitude Gestión, S.G.I.I.C, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Attitude Opportunities, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Attitude Opportunities, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### Opinión

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 Attitude Opportunities, F.I., a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

6 de abril de 2017





**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE COMERCIO DE LAS EMPRESAS DE SEGUROS



0M9485534

Attitude Opportunities, F.I.

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>96 997 407,00</b>	<b>83 493 357,36</b>
Deudores	951 051,91	190 696,27
Cartera de inversiones financieras	79 092 186,53	32 412 440,19
Cartera interior	75 817 191,14	28 930 764,96
Valores representativos de deuda	11 622 043,22	3 823 169,15
Instrumentos de patrimonio	1 052 590,56	1 526 178,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	63 138 588,36	23 581 417,56
Derivados	3 969,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 150 028,26	3 320 526,40
Valores representativos de deuda	1 591 540,79	1 947 183,35
Instrumentos de patrimonio	482 400,00	1 267 230,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 015 122,18	106 113,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	60 965,29	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	124 967,13	161 148,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 954 168,56	50 890 220,90
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>96 997 407,00</b>	<b>83 493 357,36</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485535

Attitude Opportunities, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>96 417 992,14</b>	<b>83 116 501,45</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	96 417 992,14	83 116 501,45
Capital	-	-
Partícipes	94 463 268,37	82 580 995,36
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 954 723,77	535 506,09
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>579 414,86</b>	<b>376 855,91</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	539 450,33	353 494,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	39 964,53	23 361,26
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>96 997 407,00</b>	<b>83 493 357,36</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>12 943 551,97</b>	<b>4 331 349,20</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 678 420,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 265 131,97	4 331 349,20
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12 943 551,97</b>	<b>4 331 349,20</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM9485536

Attitude Opportunities, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 794 056,41)	(1 245 011,78)
Comisión de gestión	(1 315 126,49)	(785 723,92)
Comisión de depositario	(84 254,96)	(54 604,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(394 674,96)	(404 683,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 794 056,41)</b>	<b>(1 245 011,78)</b>
Ingresos financieros	401 620,44	508 152,15
Gastos financieros	(1 082,60)	(30,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	911 290,59	(1 146 693,47)
Por operaciones de la cartera interior	59 798,84	(347 343,75)
Por operaciones de la cartera exterior	817 411,80	(775 988,46)
Por operaciones con derivados	34 079,95	(23 361,26)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	124 674,13	240 522,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 332 039,45	2 184 202,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(26 218,50)	274 877,03
Resultados por operaciones de la cartera exterior	138 787,41	(373 981,39)
Resultados por operaciones con derivados	2 219 470,54	2 283 307,12
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 768 542,01</b>	<b>1 786 152,82</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 974 485,60</b>	<b>541 141,04</b>
Impuesto sobre beneficios	(19 761,83)	(5 634,95)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 954 723,77</b>	<b>535 506,09</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 954 723,77
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 954 723,77</b>

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 2015	82 580 995,36	-	-	535 506,09	-	-	83 116 501,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>82 580 995,36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>535 506,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 116 501,45</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 954 723,77	-	-	1 954 723,77
Aplicación del resultado del ejercicio	535 506,09	-	-	(535 506,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	38 283 133,38	-	-	-	-	-	38 283 133,38
Reembolsos	(26 936 366,46)	-	-	-	-	-	(26 936 366,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>94 463 268,37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 954 723,77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96 417 992,14</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485537

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	535 506,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>535 506,09</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	36 542 955,05	-	-	1 095 409,78	-	-	37 638 364,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>36 542 955,05</b>	-	-	<b>1 095 409,78</b>	-	-	<b>37 638 364,83</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	535 506,09	-	-	535 506,09
Aplicación del resultado del ejercicio	1 095 409,78	-	-	(1 095 409,78)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	49 975 582,99	-	-	-	-	-	49 975 582,99
Reembolsos	(5 032 952,46)	-	-	-	-	-	(5 032 952,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>82 580 995,36</b>	-	-	<b>535 506,09</b>	-	-	<b>83 116 501,45</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9485538



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485539

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 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 Sociedad Gestora del Fondo desde su inicio y hasta el 15 de julio de 2016 era UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., fecha en la cual la CNMV autoriza el cambio de Sociedad Gestora del Fondo, que pasa a ser Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Attitude Asesores, S.L.

Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores del Fondo fue UBS Bank, S.A.U. hasta el 23 de diciembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de los mismos la Sociedad UBS Europe SE, Sucursal en España. Esta última entidad anteriormente se ha denominado UBS Deutschland AG Sucursal en España, procediendo la C.N.M.V. a inscribir el cambio de denominación por la definitiva con fecha 10 de enero de 2017. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La sustitución de Entidad Depositaria es fruto del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:

- 1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank, S.A.U. y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS), habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank, S.A.U.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485540

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

- 2) Creación de UBS Europe SE, Sucursal en España, entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, incluyendo sus actividades como Entidad Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva.

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.

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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485541

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Folleto 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 2016 y 2015 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 los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2015 y hasta el 15 de julio de 2016, UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. tenía acordada la delegación de la gestión de la totalidad de activos del Fondo en Attitude Asesores, A.V., S.A. (transformada en Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A el 12 de febrero de 2016). Como consecuencia de este acuerdo, UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., la Entidad Depositaria y Attitude Asesores, A.V., S.A. tenían un contrato de delegación de gestión por el cual UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha estado abonando a Attitude Asesores, A.V., S.A., una comisión en concepto de delegación de gestión, consistente en un tipo fijo del 1,20% anual sobre el patrimonio más un variable del 9% sobre la rentabilidad positiva anual del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016, 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA



0M9485542

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- 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.

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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



0M9485543

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485544

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9485545

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de Medios Financieros



0M9485546

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE RIESGO Y TRANSACCIONES



0M9485547

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 de situación.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485548

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación 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 de situación 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.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485549

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresada en euros)

---

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	537 181,65	125 828,58
Administraciones Públicas deudoras	47 086,38	64 867,69
Operaciones pendientes de liquidar	366 783,88	-
	<u>951 051,91</u>	<u>190 696,27</u>

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2016 corresponden a márgenes a liquidar en concepto de las plusvalías de futuros mantenidos en cartera al 31 de diciembre de 2016 y han sido totalmente liquidados el 2 de enero de 2017.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	31 713,60	63 595,08
Retenciones de ejercicios anteriores	15 372,78	1 272,61
	<u>47 086,38</u>	<u>64 867,69</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	225 005,16	24 704,88
Operaciones pendientes de liquidar	452,69	27,00
Otros	313 992,48	328 762,77
	<u>539 450,33</u>	<u>353 494,65</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9485550

Attitude Opportunities, F.I.

## Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	205 243,33	19 069,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	19 761,83	5 634,95
	<u>225 005,16</u>	<u>24 704,88</u>

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

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<u>75 817 191,14</u>	<u>28 930 764,96</u>
Valores representativos de deuda	11 622 043,22	3 823 169,15
Instrumentos de patrimonio	1 052 590,56	1 526 178,25
Depósitos en Entidades de Crédito	63 138 588,36	23 581 417,56
Derivados	3 969,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<u>3 150 028,26</u>	<u>3 320 526,40</u>
Valores representativos de deuda	1 591 540,79	1 947 183,35
Instrumentos de patrimonio	482 400,00	1 267 230,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 015 122,18	106 113,05
Derivados	60 965,29	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>124 967,13</u>	<u>161 148,83</u>
	<u>79 092 186,53</u>	<u>32 412 440,19</u>

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 2016. 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 2015.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
SISTEMA DE CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDADES FINANCIERAS



0M9485551

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España y UBS Bank, S.A.U., respectivamente, excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al depositario.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	16 954 168,02	50 890 219,98
Otras cuentas de tesorería	0,54	0,92
	<u>16 954 168,56</u>	<u>50 890 220,90</u>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del Eonia menos 0,5%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge el saldo mantenido en Banca March, S.A.

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 ninguna Sociedad podrá tener invertida en depósitos emitidos o avalados por un mismo emisor más del 20% de su patrimonio. Durante el ejercicio 2016, la sociedad ha mantenido cuentas a la vista en el Depositario que en ocasiones han superado el 20% del patrimonio de la IIC.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE INVERSIÓN



0M9485552

Attitude Opportunities, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>96 417 992,14</u>	<u>83 116 501,45</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 5545 586</u>	<u>13 741 752</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,20</u>	<u>6,04</u>
Número de partícipes	<u>242</u>	<u>176</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

## 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 2016 y 2015, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485553

Attitude Opportunities, F.I.

## Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.

### 11. 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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratados con éste al 31 de diciembre de 2016.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M9485554

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANKIA SAU 5,750 2018/06/16	EUR	1 566 445,45	28 930,75	1 622 043,22	55 597,77	ES0214950190
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 566 445,45</b>	<b>28 930,75</b>	<b>1 622 043,22</b>	<b>55 597,77</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO UBS EUROPE 0,750 2017/01/02	EUR	4 966 185,00	(204,46)	4 966 185,00	-	ES000000124V5
REPO UBS EUROPE 0,750 2017/01/02	EUR	2 963 961,00	(122,03)	2 963 961,00	-	ES000000124C5
REPO UBS EUROPE 0,750 2017/01/02	EUR	2 069 854,00	(85,22)	2 069 854,00	-	ES000000123X3
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>10 000 000,00</b>	<b>(411,71)</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	295 000,00	-	155 000,00	(140 000,00)	ES0105089009
BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	120 743,88	-	123 930,00	3 186,12	ES0113790226
AB-BIOTICS S.A	EUR	30 053,52	-	25 201,60	(4 851,92)	ES0109659013
ENAGAS	EUR	415 618,73	-	434 250,00	18 631,27	ES0130960018
AVANZIT, S.A.	EUR	468 980,39	-	314 208,96	(154 771,43)	ES0172708234
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 330 396,52</b>	<b>-</b>	<b>1 052 590,56</b>	<b>(277 805,96)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITO BANCO POPULAR 0,650 2017/01/27	EUR	7 000 000,00	46 112,50	7 002 142,21	2 142,21	-
DEPOSITO BANCA MARCH 0,050 2017/11/14	EUR	3 071 634,00	319,73	3 072 652,98	1 018,98	-
DEPOSITO UNICAJA 0,270 2017/05/31	EUR	10 000 000,00	15 895,10	10 010 799,19	10 799,19	-
DEPOSITO BANKINTER 0,020 2017/11/21	EUR	18 000 000,00	404,10	18 004 476,41	4 476,41	-
DEPOSITO BANKIA 0,250 2017/03/04	EUR	10 036 550,08	20 893,29	10 041 861,52	5 311,44	-
DEPOSITO LA CAIXA 0,000 2017/10/17	EUR	15 000 000,00	-	15 006 656,05	6 656,05	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>63 108 184,08</b>	<b>83 624,72</b>	<b>63 138 588,36</b>	<b>30 404,28</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>76 005 026,05</b>	<b>112 143,76</b>	<b>75 813 222,14</b>	<b>(191 803,91)</b>	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>RENDA FIJA PRIVADA COTIZADA</b>						
BONOS TALISMAN ENERGY INC 2.750 2042-05-15	USD	1 637 020,73	12 823,37	1 591 540,79	(45 479,94)	US87425EAN31
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 637 020,73</b>	<b>12 823,37</b>	<b>1 591 540,79</b>	<b>(45 479,94)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
E.ON AG	EUR	469 658,36	-	482 400,00	12 741,64	DE000ENAG999
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>469 658,36</b>	<b>-</b>	<b>482 400,00</b>	<b>12 741,64</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>						
ETF ISHARES MSCI MEX INVEST MARKET INDEX	USD	747 625,98	-	752 553,01	4 927,03	US4642868222
ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	243 030,83	-	262 569,17	19 538,34	US92189F1066
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>		<b>990 656,81</b>	<b>-</b>	<b>1 015 122,18</b>	<b>24 465,37</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 097 335,90</b>	<b>12 823,37</b>	<b>3 089 062,97</b>	<b>(8 272,93)</b>	



CLASE 8.ª



OM9485555

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO IBEX 35 10	EUR	1 678 420,00	1 676 412,00	20/01/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 678 420,00</b>	<b>1 676 412,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO RUSSEL 2000 INDEX 50	USD	1 175 246,83	1 161 177,14	17/03/2017
FUTURO EURO- DOLAR 62500	USD	5 410 700,14	5 341 292,67	15/03/2017
FUTURO DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	879 930,00	884 790,00	17/03/2017
FUTURO CAC 40 10	EUR	868 135,00	875 340,00	20/01/2017
FUTURO BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2026	EUR	2 931 120,00	2 954 700,00	10/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>11 265 131,97</b>	<b>11 217 299,81</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>12 943 551,97</b>	<b>12 893 711,81</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485556

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)CLASE 8.<sup>a</sup>

OM9485557

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 5,75% 16/06/2018	EUR	1 588 390,00	38 963,12	1 628 697,37	40 307,37	ES0214950190
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 588 390,00</b>	<b>38 963,12</b>	<b>1 628 697,37</b>	<b>40 307,37</b>	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKIA 4,25% 05/07/2016	EUR	2 151 401,08	43 789,24	2 194 471,78	43 070,70	ES0414950669
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 151 401,08</b>	<b>43 789,24</b>	<b>2 194 471,78</b>	<b>43 070,70</b>	
Acciones admitidas cotización						
LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	295 000,00	-	242 500,00	(52 500,00)	ES0105089009
AB-BIOTICS S.A.	EUR	38 160,78	-	39 600,00	1 439,22	ES0109659013
BANKIA SAU SPLIT ABR 2013	EUR	489 133,06	-	429 600,00	(59 533,06)	ES0113307021
AVANZIT, S.A.	EUR	468 980,39	-	302 728,25	(166 252,14)	ES0172708234
TELEFONICA, S.A.	EUR	586 402,40	-	511 750,00	(74 652,40)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 877 676,63</b>	<b>-</b>	<b>1 526 178,25</b>	<b>(351 498,38)</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITO BANCO POPULAR 0,570 16/08/2016	EUR	7 500 000,00	19 758,68	7 508 649,18	8 649,18	-
DEPÓSITO BANCA MARCH 0,250 14/10/2016	EUR	3 064 900,00	2 285,89	3 068 329,30	3 429,30	-
DEPÓSITO CAJA MADRID 0,750 02/03/2016	EUR	6 000 000,00	37 579,20	6 003 942,26	3 942,26	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>16 564 900,00</b>	<b>59 623,77</b>	<b>16 580 920,74</b>	<b>16 020,74</b>	
Otros depósitos en Entidades de Crédito 48.1.j)						
BANCO POPULAR 0,65% 27/01/2017	EUR	7 000 000,00	496,86	7 000 496,82	496,82	-
<b>TOTALES Otros depósitos en Entidades de Crédito 48.1.j)</b>		<b>7 000 000,00</b>	<b>496,86</b>	<b>7 000 496,82</b>	<b>496,82</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>29 182 367,71</b>	<b>142 872,99</b>	<b>28 930 764,96</b>	<b>(251 602,75)</b>	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TALISMAN ENERGY INC 2,75% 15/05/2042	USD	2 409 602,88	18 275,84	1 947 183,35	(462 419,53)	US87425EAN31
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 409 602,88</b>	<b>18 275,84</b>	<b>1 947 183,35</b>	<b>(462 419,53)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GEMALTO NVV	EUR	595 223,28	-	552 700,00	(42 523,28)	NL0000400653
LINDE AG	EUR	424 958,71	-	401 700,00	(23 258,71)	DE0006483001
RWE3 AG NON VTG PFD	EUR	550 206,58	-	312 830,00	(237 376,58)	DE0007037145
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 570 388,57</b>	<b>-</b>	<b>1 267 230,00</b>	<b>(303 158,57)</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>						
MARKET VECTORS JR GOLD MINER SPLT JN 13	USD	166 219,68	-	106 113,05	(60 106,63)	US57061R5440
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)</b>		<b>166 219,68</b>	<b>-</b>	<b>106 113,05</b>	<b>(60 106,63)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>4 146 211,13</b>	<b>18 275,84</b>	<b>3 320 526,40</b>	<b>(825 684,73)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9485558

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO - DOLAR 62500	USD	4 331 349,20	4 384 666,73	16/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4 331 349,20</b>	<b>4 384 666,73</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 331 349,20</b>	<b>4 384 666,73</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2016



0M9485559



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9485560

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2016 se ha caracterizado por la fuerte influencia que han tenido los elementos políticos globales en la cotización de los activos. El referéndum para la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, las elecciones americanas y el referéndum en Italia, han sido los grandes activadores de los movimientos de los mercados, con un denominador común en todos ellos: el resultado final fue el más temido por los mercados, y sin embargo tras los primeros días (horas en los dos últimos casos) la interpretación final de los mercados fue sorprendentemente positiva.

El año comenzó con caídas abruptas en aquellos activos que ya habían sido los más penalizados en el último trimestre de 2015. Hubo profundas caídas en materias primas y en los activos de los mercados emergentes ligados a las mismas, sin diferenciar entre acciones, bonos o divisas. El motivo principal era la progresiva subida de tipos de interés que podría efectuar la Reserva Federal a lo largo del año. El panorama económico presentaba a unas economías emergentes fuertemente endeudadas que tendrían que enfrentarse a una subida de sus costes de financiación unido a que la mayoría de esta deuda estaba denominada en dólares. Si a esto le unimos que la mayoría de sus ingresos dependían del precio de las materias primas que se encontraban en caída libre, la reacción del mercado fue de ventas generalizadas. En el primer mes y medio de negociación del año, el índice Eurostoxx 50 que agrupa a las 50 empresas de la Unión Monetaria Europea más importantes llegó a marcar un mínimo en los 2.680 puntos, más de un 18% respecto al cierre de 2015. El Índice S&P 500 marcó un mínimo de 1.800 puntos que representaba una caída anual hasta entonces del 12%. Durante el primer trimestre del año, el conductor principal de los movimientos del mercado fue el precio del petróleo. La correlación fue cercana a uno. La caída del precio del petróleo suponía caídas en las Bolsas y cualquier rebote del barril se extendía positivamente. El precio mínimo del petróleo llegó a marcar los 27\$ por barril. La misma situación la encontrábamos en el hierro, el cobre y el resto de minerales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL ADMINISTRATIVO



0M9485561

Attitude Opportunities, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

La fuerte caída de los activos provocó, una vez más, la intervención de los Bancos Centrales. La Reserva Federal demoró las subidas esperadas de los tipos de interés, para finalmente, realizar un único movimiento de subida del 0,25% en su última reunión de diciembre. El BCE redujo aún más el tipo de la facilidad de depósito (el tipo que les cobra a los bancos comerciales por depositar su dinero en el banco central) hasta el -0,40%, lo que suponía una nueva penalización a los bancos por su liquidez. A esta medida se le unió la extensión de los programas de compra de activos desde los 60.000 millones mensuales a los 80.000 millones y hacer extensivos los mismos a nuevos activos, como es el caso de los bonos corporativos. El Banco de Japón revisó también el marco de su política monetaria y se abstuvo de profundizar en tasas de interés negativas o expandir su objetivo de compra de activos, cambiándolos por un objetivo de control de la curva de tipos manteniendo los bonos a 10 años en niveles en torno al 0%. Toda esta variedad de medidas nos ha llevado a movimientos muy distintos en los precios de los bonos gubernamentales. En Europa, el bono a 10 años alemán que comenzó el año con rentabilidades del 0,629% llegó a marcar a lo largo del año rentabilidades negativas del -0,20%, terminando el año con rentabilidades positivas del 0,20%. La rentabilidad en el plazo a dos años del mismo producto ha marcado un nuevo mínimo histórico del -0,80%. Por el contrario, los bonos americanos sí han experimentado una leve subida en sus rentabilidades. Desde el 2,27% que comenzó el año, se han despedido con rentabilidades del 2,45%.

En el mercado de divisas, la verdadera protagonista ha sido sin ninguna duda la libra esterlina. Tras el referéndum del Brexit se ha depreciado alrededor de un 14% frente al euro, aunque durante el mes de septiembre llegó a una depreciación del 24%, acercándose a la paridad. En cuanto al dólar, el mercado ha estado corrigiendo la apreciación que vimos en los dos primeros meses del año hasta las elecciones americanas, donde hemos vuelto a asistir a un movimiento brusco de recuperación de la divisa americana, especialmente contra el yen japonés. La anticipación de medidas económicas de la nueva administración americana que puedan llevar a un mayor gasto, pero también a una mayor inflación, está detrás de este movimiento. El mercado ha puesto en precio que la Reserva Federal, para compensar políticas fiscales activas en un momento de cuasi pleno empleo, se vea obligada a subir más rápidamente los tipos de interés.

En cuanto a los mercados de acciones, hemos visto un fuerte movimiento en la parte final del año que ha llevado a la mayoría de los índices de acciones mundiales a acabar en terreno positivo, borrando los cuantiosos números rojos que se habían visto la mayor parte del año. La recuperación se ha apoyado sobre todo en los sectores cíclicos extraordinariamente castigados en la parte final de 2015. Esto ha favorecido también a los mercados emergentes como Brasil donde la combinación de revalorización de la divisa y subida de las acciones ha doblado los precios marcados a mediados de febrero.



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE LA CLASE DE ACCIONES DE CAPITAL VARIABLE



0M9485562

Attitude Opportunities, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

Respecto al comportamiento del fondo Attitude Opportunities, comentar que terminamos el año con unos activos bajo gestión de 96.417.992,14 euros frente a los 83.116.501,45 euros con los que habíamos acabado el año 2015, lo que supone un incremento de 13.301.490,69 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes a final del ejercicio es de 242, aumentando en 66 partícipes respecto al ejercicio anterior.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 2,64% en renta variable. Alrededor de un 3,33% estaba invertido en renta fija.

La estrategia para el año 2017 no va a ser distinta que la implementada en los últimos trimestres. La poca visibilidad y elevada incertidumbre que provocan en el precio de los activos la actuación de gobiernos y bancos centrales hace que sigamos operando bajo un criterio más táctico que estratégico, que nos permita adaptar la cartera a las situaciones cambiantes del mercado, y las operaciones intradiarias seguirán teniendo un peso fundamental en nuestras decisiones de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 tenía las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: ETF Ishares Msci Mex Invest Market Index y ETF Vaneck Vectors Gold Miners ETF.

Al 31 de diciembre de 2016 no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



0M9485563

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

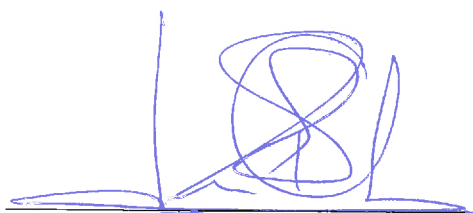
Attitude Opportunities, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Consejeros de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, 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 2016, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9485504 al 0M9485529 Del 0M9485530 al 0M9485533
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9485534 al 0M9485559 Del 0M9485560 al 0M9485563
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9485564 al 0M9485589 Del 0M9485590 al 0M9485593

**FIRMANTES:**



D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT  
Presidente



D. JULIO LÓPEZ DÍAZ  
Consejero

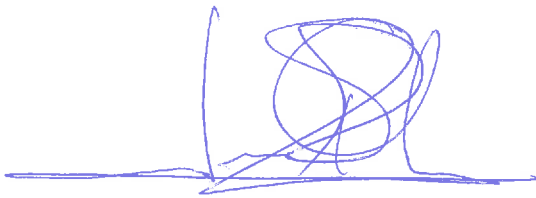


D. CARLOS BARCELO MENDIGUCHIA  
Secretario - Consejero

Attitude Opportunities, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan 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  
Secretario - Consejero