

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



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 2022, 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 2022, 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 misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022. 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 Fondo.	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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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, así como 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

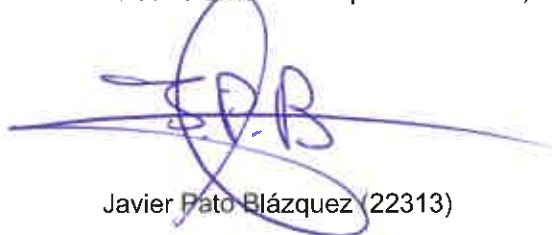
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)

24 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09741

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008486909

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	39 324 239,33	61 275 943,17
Deudores	2 297 325,57	2 138 438,45
Cartera de inversiones financieras	33 914 225,78	47 530 174,25
Cartera interior	19 261 662,07	32 425 294,18
Valores representativos de deuda	17 112 016,07	27 949 405,68
Instrumentos de patrimonio	2 143 856,00	4 475 888,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 790,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 446 685,40	14 944 477,94
Valores representativos de deuda	11 773 900,71	3 901 293,68
Instrumentos de patrimonio	2 272 183,93	10 299 161,54
Instituciones de Inversión Colectiva	249 220,00	641 864,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	151 380,76	102 158,16
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	205 878,31	160 402,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 112 687,98	11 607 330,47
TOTAL ACTIVO	39 324 239,33	61 275 943,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008486910

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	38 982 039,34	60 634 498,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	38 982 039,34	60 634 498,35
Capital	-	-
Partícipes	43 133 973,52	59 917 674,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 151 934,18)	716 823,90
(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	342 199,99	641 444,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	51 810,80	596 622,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	290 389,19	44 821,88
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	39 324 239,33	61 275 943,17
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	44 007 755,08	41 180 256,07
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 938 148,81	17 219 446,85
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 069 606,27	23 960 809,22
Otras cuentas de orden	-	581 975,85
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	-	581 975,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	44 007 755,08	41 762 231,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008486911

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(680 215,54)	(1 235 605,66)
Comisión de gestión	(639 613,35)	(863 182,76)
Comisión de depositario	(35 521,14)	(47 329,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 081,05)	(325 093,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(680 215,54)	(1 235 605,66)
Ingresos financieros	742 425,59	590 790,58
Gastos financieros	(55 400,27)	(47 770,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 386 163,90)	(1 259 590,59)
Por operaciones de la cartera interior	(671 527,53)	265 243,20
Por operaciones de la cartera exterior	(705 843,37)	(1 564 855,07)
Por operaciones con derivados	(8 793,00)	40 021,28
Otros	-	-
Diferencias de cambio	351 713,64	492 490,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 124 293,70)	2 178 094,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	156 060,13	847 377,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 872 104,98)	908 718,00
Resultados por operaciones con derivados	(414 555,47)	421 999,75
Otros	6 306,62	-
Resultado financiero	(3 471 718,64)	1 954 015,33
Resultado antes de impuestos	(4 151 934,18)	718 409,67
Impuesto sobre beneficios	-	(1 585,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 151 934,18)	716 823,90

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 151 934,18)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 151 934,18)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2021	59 917 674,45	-	-	716 823,90	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	59 917 674,45	-	-	716 823,90	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 151 934,18)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	716 823,90	-	-	(716 823,90)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	10 487 599,17	-	-	-	-	-
Reembolsos	(27 988 124,00)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	43 133 973,52	-	-	(4 151 934,18)	-	-



008486912

Attitude Opportunities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	716 823,90
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	716 823,90

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
Saldos al 31 de diciembre de 2020	54 205 933,83	-	-	790 899,68	-	-	54 996 833,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	54 205 933,83	-	-	790 899,68	-	-	54 996 833,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	716 823,90	-	-	716 823,90
Aplicación del resultado del ejercicio	790 899,68	-	-	(790 899,68)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 299 536,52	-	-	-	-	-	15 299 536,52
Reembolsos	(10 378 695,58)	-	-	-	-	-	(10 378 695,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	59 917 674,45	-	-	716 823,90	-	-	60 634 498,35



CLASE 8.^a



008486913



008486914

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

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 Caceis Bank Spain, S.A. 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.

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.

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.



008486915

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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% respectivamente. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2021 y hasta el 23 de mayo de 2022, la comisión de depositaria ha sido del 0,08%. Desde entonces y hasta el 31 de diciembre de 2022 la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

	Comisión aplicada
Tramos	
De 0 euros a 100.000.000,00 euros	0,07%
A partir de 100.000.000,01 euros	0,06%

Adicionalmente, Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A., durante el ejercicio 2021 tenía suscrito un contrato con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (actualmente Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.), mediante el cual delegaba las funciones relativas a los servicios jurídicos y contables, así como la valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo el régimen fiscal aplicable. Dicho acuerdo quedó resuelto el 31 de mayo de 2022.



008486916

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

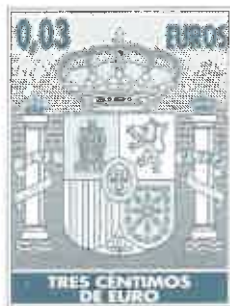
Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.



008486917

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



008486918

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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.



008486919

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



008486920

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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.



008486921

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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.



008486922

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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".



008486923

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 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.



008486924

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	2 158 276,82	2 062 521,62
Administraciones Públicas deudoras	139 048,75	75 916,83
	<u>2 297 325,57</u>	<u>2 138 438,45</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

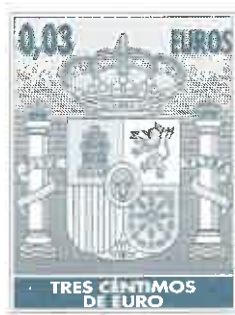
El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	125 709,60	58 966,41
Retenciones de ejercicios anteriores	13 339,15	16 950,42
	<u>139 048,75</u>	<u>75 916,83</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	91 451,07
Operaciones pendientes de liquidar	-	354 363,42
Otros	51 810,80	150 808,45
	<u>51 810,80</u>	<u>596 622,94</u>



008486925

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	-	89 865,30
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 585,77
	-	91 451,07

Durante el mes de enero de 2022 se procedió a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	19 261 662,07	32 425 294,18
Valores representativos de deuda	17 112 016,07	27 949 405,68
Instrumentos de patrimonio	2 143 856,00	4 475 888,50
Derivados	5 790,00	-
Cartera exterior	14 446 685,40	14 944 477,94
Valores representativos de deuda	11 773 900,71	3 901 293,68
Instrumentos de patrimonio	2 272 183,93	10 299 161,54
Instituciones de Inversión Colectiva	249 220,00	641 864,56
Derivados	151 380,76	102 158,16
Intereses de la cartera de inversión	205 878,31	160 402,13
	33 914 225,78	47 530 174,25



008486926

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 011 962,49	2 884 342,73
Cuentas en divisa	1 100 725,49	6 722 987,74
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	2 000 000,00
	3 112 687,98	11 607 330,47

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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.



008486927

CLASE 8.ª**Attitude Opportunities, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	38 982 039,34	60 634 498,35
Número de participaciones emitidas	6 601 642,59	9 520 368,57
Valor liquidativo por participación	5,90	6,37
Número de partícipes	112	137

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 56,23% y 36,10% 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:

	2022	2021
Attitude Global, F.I.L.	56,23%	36,10%
	56,23%	36,10%

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 2022 y 2021, respectivamente.



008486928

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	-	581 975,85
	-	581 975,85

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2022 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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.

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.



008486929

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022.

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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	3 934 550,81	19 503,30	3 910 875,18	(23 675,63)	ES0L02309083
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	591 267,83	2 580,04	590 017,50	(1 250,33)	ES0L02307079
TOTALES Deuda pública		4 525 818,64	22 083,34	4 500 892,68	(24 925,96)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	993 187,83	3 254,32	918 861,05	(74 326,78)	ES0378165007
RFIJA BANCA MARCH SA 2.85 2025-11-17	EUR	3 795 060,00	13 361,42	3 631 021,08	(164 038,92)	ES0313040075
RFIJA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR	100 000,00	2 226,77	99 506,57	(493,43)	ES0305198022
RFIJA TUBACEX SA 2.80 2025-03-10	EUR	184 472,68	5 780,44	193 652,93	9 180,25	ES0232945164
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 072 720,51	24 622,95	4 843 041,63	(229 678,88)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2023-06-09	EUR	984 342,78	2 361,27	983 475,94	(866,84)	-
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-03-31	EUR	984 698,27	7 830,44	984 772,47	74,20	ES0584696506
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-03-03	EUR	198 817,90	988,86	198 874,46	56,56	ES0584696449
PAGARE SACYR SA 0.00 2023-06-28	EUR	1 470 891,40	1 533,98	1 470 875,00	(16,40)	ES0582870K02
PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-04-27	EUR	982 686,80	4 159,19	982 382,46	(304,34)	ES0578165484
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-09-12	EUR	493 787,76	6 212,24	483 634,01	(10 153,75)	ES05329453Z2
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-06-26	EUR	684 332,33	8 150,52	679 220,52	(5 111,81)	ES05329453K4
PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2023-01-20	EUR	992 171,03	6 672,00	992 039,94	(131,09)	ES0505394488
PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2023-01-13	EUR	992 838,75	6 448,74	992 806,96	(31,79)	ES0505199630
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 784 567,02	44 357,24	7 768 081,76	(16 485,26)	
Acciones admitidas cotización						
RED ELECTRIC A CORPORACION SA	EUR	610 516,99	-	650 400,00	39 883,01	ES0173093024
GRIFOLS SA	EUR	333 585,26	-	203 580,00	(130 005,26)	ES0171996095
ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	453 673,35	-	477 000,00	23 326,65	ES0129743318
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	205 507,88	-	154 800,00	(50 707,88)	ES0105546008
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	176 592,69	-	142 752,00	(33 840,69)	ES01055444003
ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	151 537,88	-	153 924,00	2 386,12	ES0105389003
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	320 547,04	-	361 400,00	40 852,96	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 251 961,09	-	2 143 856,00	(108 105,09)	
TOTAL Cartera Interior		19 635 067,26	91 063,53	19 255 872,07	(379 195,19)	

CLASE 8.^a

008486930

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008486931

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2024-10-31	EUR	100 158,59	2 512,80	100 170,53	11,94	XS2083962691
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.85 2027-08-03	EUR	1 370 605,63	16 759,32	1 379 575,01	8 969,38	XS1657934714
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	2 310 924,47	52 386,92	2 281 159,37	(29 765,10)	XS2325693369
RFIJA KORIAN 2.25 2028-10-15	EUR	366 523,96	6 903,32	338 136,06	(28 387,90)	FR0014006016
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 148 212,65	78 562,36	4 099 040,97	(49 171,68)	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-04-28	EUR	1 480 969,27	4 165,95	1 480 674,98	(294,29)	XS2562507306
PAGARE ACCIONA SA 0.00 2023-05-02	EUR	2 958 702,81	13 626,30	2 956 975,53	(1 727,28)	XS2552686359
PAGARE SOL MELIA 0.00 2023-04-25	EUR	494 082,66	3 473,52	492 091,82	(1 990,84)	XS2508700197
PAGARE SORIGUE 0.00 2023-02-22	EUR	594 812,67	3 023,92	595 852,74	1 040,07	ES0505395410
PAGARE AMPER 0.00 2023-09-15	EUR	674 855,98	7 259,20	671 058,58	(3 797,40)	ES0505560328
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-04-28	EUR	1 478 499,35	4 703,53	1 478 206,09	(293,26)	ES0505075103
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		7 681 922,74	36 252,42	7 674 859,74	(7 063,00)	
Acciones admitidas cotización						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1 113 046,23		460 893,93	(652 152,30)	US01609W1027
APERAM W/I	EUR	212 580,92		235 920,00	23 339,08	LU0569974404
KORIAN	EUR	480 873,69	-	253 000,00	(227 873,69)	FR0010386334
HELLOFRESH SE	EUR	236 644,68	-	184 770,00	(51 874,68)	DE000A161408
FRESENIUS	EUR	1 197 455,82	-	787 500,00	(409 955,82)	DE0005785604
KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	1 007 251,75	-	350 100,00	(657 151,75)	NL0000009538
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 247 853,09	-	2 272 183,93	(1 975 669,16)	
Acciones y participaciones no Directiva						
BTCEC BITCOIN ETP	EUR	596 313,48	-	249 220,00	(347 093,48)	DE000A27Z304
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		596 313,48	-	249 220,00	(347 093,48)	
TOTAL Cartera Exterior		16 674 301,96	114 814,78	14 295 304,64	(2 378 997,32)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FTSE 100 INDEX 10	GBP	507 577,95	505 074,90	17/03/2023
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	16 354 554,36	16 161 950,00	17/03/2023
NOCIONAL EURO-BUXL 30YR 4.00	EUR	2 076 700,00	2 028 600,00	08/03/2023
NASDAQ 100 INDEX 20	USD	411 970,24	411 923,53	17/03/2023
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	706 250,00	699 400,00	17/03/2023
SUBYACENTE T.C MINI EUR/USD (62.500)	USD	1 881 096,26	1 883 899,16	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		21 938 148,81	21 690 847,59	
Futuros vendidos				
RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	498 075,33	496 365,56	17/03/2023
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	494 520,00	491 658,00	20/01/2023
SYP 500 INDEX 50	USD	13 151 335,27	13 166 762,90	17/03/2023
NOCIONAL US ULTRA BOND 30 YR 100000	USD	2 525 675,67	2 509 763,38	22/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		16 669 606,27	16 664 549,84	
Compra de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	5 400 000,00	112 800,00	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		5 400 000,00	112 800,00	
TOTALES		44 007 755,08	38 468 197,43	



CLASE 8.^a



008486932

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



008486933

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Renta fija privada cotizada						
EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16	EUR	100 000,00	2 228,44	101 873,75	1 873,75	ES0305198022
FADE 2,751 2024-12-30	EUR	993 187,83	167,63	957 553,11	(35 634,72)	ES0378165007
BANCA MARCH SA 0,100 2025-11-17	EUR	4 993 500,00	807,57	4 988 558,87	(4 941,13)	ES0313040075
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 086 687,83	3 203,64	6 047 985,73	(38 702,10)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés PIKOLIN 0,767 2022-01-17	EUR	498 750,75	1 081,10	498 758,84	8,09	ES0505072787
Pagarés RENTA CORPORACION 3,000 2022-07-05	EUR	1 076 095,35	7 648,25	1 076 296,19	200,84	ES0573365212
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,000 2022-06-29	EUR	1 492 434,59	205,07	1 492 456,90	22,31	ES0578165203
Pagarés SACYR INTL 2,000 2022-12-22	EUR	1 455 729,14	15 344,17	1 456 340,33	611,19	ES0582870H31
Pagarés SACYR INTL 1,200 2022-10-25	EUR	792 127,87	282,76	792 089,83	(38,04)	ES0582870I22
Pagarés AUDAX ENERGIA 0,500 2022-06-14	EUR	498 749,70	129,68	498 749,68	(0,02)	ES0505199572
Pagarés AUDAX ENERGIA 1,190 2022-01-24	EUR	988 657,00	10 593,63	988 703,95	46,95	ES0536463344
Pagarés AUDAX ENERGIA 0,886 2022-11-24	EUR	991 337,03	791,03	991 513,74	176,71	ES0536463427
Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,000 2022-02-14	EUR	998 848,18	664,32	998 886,09	37,91	ES0505199556
Pagarés TUBACEX 1,150 2022-06-22	EUR	1 482 994,80	8 945,60	1 483 432,02	437,22	ES05329452X9
Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,600 2022-02-15	EUR	998 763,79	513,54	998 775,03	11,24	ES0505394389
Pagarés NIMO S HOLDING 1,150 2022-01-28	EUR	495 751,31	3 819,00	495 780,64	29,33	ES0505555021
Pagarés PIKOLIN 0,757 2022-02-21	EUR	598 423,62	937,82	598 456,01	32,39	ES0505072795
Pagarés BARCELO HOTELES 0,000 2022-05-30	EUR	1 981 676,28	8 190,76	1 981 676,38	0,10	ES0505047490
Pagarés BARCELO HOTELES 1,200 2022-07-27	EUR	1 000 144,20	(34,46)	1 000 353,33	209,13	ES0505047557
Pagarés TRADEBE 0,811 2022-05-11	EUR	298 799,83	347,18	298 826,06	26,23	ES0505401374
Pagarés TRADEBE 0,632 2022-04-06	EUR	299 396,22	125,68	299 408,57	12,35	ES0505401390
Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,150 2022-06-22	EUR	988 624,30	5 984,13	988 915,73	291,43	ES0505395261
Pagarés SORIGUE-FYNYCAR 1,100 2022-04-08	EUR	1 193 895,11	2 658,15	1 194 020,77	125,66	ES0505395303
Pagarés URBASER 0,350 2022-06-22	EUR	1 397 068,26	552,70	1 397 242,82	174,56	ES0505438269
Pagarés VIA CELERE DESARROLL 1,797 2022-07-08	EUR	1 473 594,90	12 708,77	1 474 036,27	441,37	ES0505514093
Pagarés MASMOVIL BROADBAND S 0,950 2022-03-17	EUR	896 629,40	1 637,54	896 700,77	71,37	ES0505394371
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		21 898 491,63	83 126,42	21 901 419,95	2 928,32	
Acciones admitidas cotización						
ALMAGRO CAPITAL	EUR	151 537,88		149 076,00	(2 461,88)	ES0105389003
GESTAMP	EUR	425 773,26		556 250,00	130 476,74	ES0105223004
RED ELECTRICA	EUR	1 526 292,46		1 902 500,00	376 207,54	ES0173093024
GRIFOLS	EUR	962 265,16		758 250,00	(204 015,16)	ES0171996095
GRIFOLS	EUR	323 507,22		253 125,00	(70 382,22)	ES0171996087
ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	523 814,73		543 847,50	20 032,77	ES0129743318

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ZARDOYA OTIS	EUR	234 588,13	-	312 840,00	78 251,87	ES0184933812
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 147 778,84	-	4 475 888,50	328 109,66	
TOTAL Cartera Interior		32 132 958,30	86 330,06	32 425 294,18	292 335,88	



008486934

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008486935

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CELLNEX TELECOM SAU 0,840 2027-08-03	EUR	407 218,97	2 297,33	408 058,16	839,19	XS1657934714
SACYR INTL 3,250 2024-04-02	EUR	2 513 475,00	61 230,19	2 502 230,77	(11 244,23)	XS2325693369
Cupón Cero ACCIONA S.A. 1,817 2022-01-28	EUR	988 123,33	10 544,55	991 004,75	2 881,42	XS2111940735
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 908 817,30	74 072,07	3 901 293,68	(7 523,62)	
Acciones admitidas cotización						
PALANTIR TECH	USD	443 107,96	-	400 395,78	(42 712,18)	US69608A1088
ASR NEDERLAND	EUR	838 709,63	-	1 012 500,00	173 790,37	NL0011872643
BTCETC BITCOIN ETP	EUR	596 313,48	-	690 132,00	93 818,52	DE000A27Z304
PROSUS NV	EUR	727 743,34	-	735 300,00	7 556,66	NL0013654783
TAKEWAY COM NV	EUR	503 187,80	-	397 454,00	(105 733,80)	NL0012015705
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1 113 046,23	-	585 069,48	(527 976,75)	US01609W1027
ATOS	EUR	663 113,90	-	448 680,00	(214 433,90)	FR0000051732
HOCHTIEF AG	EUR	732 537,36	-	710 000,00	(22 537,36)	DE0006070006
FRESENIUS	EUR	1 197 455,82	-	1 062 000,00	(135 455,82)	DE0005785604
HENKEL KGAA	EUR	1 000 359,00	-	832 480,28	(167 878,72)	DE0006048432
ADIDAS	EUR	1 023 473,52	-	1 012 800,00	(10 673,52)	DE000A1EWWV0
VOLKSWAGEN	EUR	830 871,50	-	887 400,00	56 528,50	DE0007664039
UNILEVER NV	EUR	679 644,37	-	705 825,00	26 180,63	GB00B10RZP78
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	1 007 251,75	-	819 125,00	(188 126,75)	NL00000009538
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 356 815,66	-	10 299 161,54	(1 057 654,12)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SECURITIES LTD	USD	1 249 844,31	-	641 864,56	(607 979,75)	US5007673065
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 249 844,31	-	641 864,56	(607 979,75)	
TOTAL Cartera Exterior		16 515 477,27	74 072,07	14 842 319,78	(1 673 157,49)	

Attitude Opportunities, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SP 500 INDICE 50	USD	15 819 590,97	15 694 261,22	21/03/2022
FTSE CHINA A50 1	CNY	1 399 855,88	1 380 738,79	28/01/2022
TOTALES Futuros comprados		17 219 446,85	17 075 000,01	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 159 475,09	3 133 932,50	16/03/2022
CAC 40 10	EUR	11 734 390,00	11 714 520,00	21/01/2022
EURO- DOLAR 62500	USD	9 066 944,13	9 025 725,60	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		23 960 809,22	23 874 178,10	
TOTALES		41 180 256,07	40 949 178,11	



CLASE 8.ª



008486936



008486937

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 ha sido el año en donde la realidad ha impuesto racionalidad a las políticas monetarias de los bancos centrales y a las fiscales de los gobiernos. El dinero fácil, como venimos comentando todo el año, ha terminado dejando entrar a la temida inflación, que además se ha acelerado por problemas de suministro en muchos bienes intermedios y el coste de la energía. Esto ha obligado a los bancos centrales a un discurso duro de lucha contra la inflación a través de subidas de tipos que han impactado de lleno en los mercados de activos. Los activos de renta fija que habían estado en niveles cercanos a cero han sufrido pérdidas cuantiosas. Desde el corto al largo plazo y pasando por gobiernos, investment grade o high yield las pérdidas oscilan entre el 5 y el 20 %, llegando en ocasiones a ser superiores a las sufridas por la renta variable. En este sentido el final de año en los mercados de renta variable no ha sido tan doloroso como lo fue en otros momentos del año, pero se han registrado caídas del entorno del 30% en el Nasdaq 100, 10% en Europa o 15% en Estados Unidos. La renta variable ha contribuido a generar pérdidas superiores a varias veces el PIB de algunos países. La fiesta acabó de manera abrupta. Y en este escenario, la incertidumbre sobre dónde van a parar las subidas de tipos de interés, sobre cuál va a ser el impacto sobre el ciclo económico y como va a afectar a los beneficios empresariales que sufren la doble presión de más coste de la deuda y menores márgenes, la volatilidad refleja con su nivel más alto esta situación.

La única buena noticia es que la corrección generalizada de precios en los mercados de activos hace que aparezcan buenas oportunidades y que se pueda volver a invertir con base en el Análisis Fundamental.

El año acaba con las peores rentabilidades conjuntas de activos de renta fija y de renta variable desde 1931, que se dice pronto. Comenzamos el año con la inflación desbocada, que se acentuó con el inicio de las hostilidades en Ucrania que hizo que, en determinadas fases del año, alcanzáramos precios desorbitados en algunos productos, sobre todo el gas natural, del que Europa tenía una gran dependencia de Rusia. Todas estas cuestiones macroeconómicas se juntaron con una visión clara por parte de los Bancos Centrales que se habían pasado de frenada a la hora de realizar políticas monetarias expansivas, y que deberían poner pie en pared en las mismas, subiendo los tipos de interés en primer lugar, y reduciendo la liquidez brutal inyectada en el mercado a raíz del COVID. Las subidas de precios con su consiguiente incremento de costes para las empresas aportaron una visión negativa para las acciones.



008486938

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El principal problema ha sido comprobar que los Bancos Centrales iban a llevar las subidas de tipos mucho más alto de lo esperado y que se terminaría por provocar una recesión. Sin embargo, mientras las rentabilidades de los bonos han seguido subiendo, la “banalización” de la guerra en Ucrania, y el exceso de pesimismo sobre la capacidad de abastecimiento de energía en Europa a finales del verano, han llevado a una recuperación de las acciones en el último trimestre fundamentada sobre todo en un clima mucho más benigno que ha hecho desaparecer los miedos al parón energético. Los beneficios de las empresas se han mantenido en niveles altos y las valoraciones deprimidas se han dado un poco la vuelta, permitiendo cerrar el año alejado de los mínimos vistos, si exceptuamos quizá el sector tecnológico americano que ha sido el gran perdedor del año, terminando el índice Nasdaq con una caída anual del 32,97%, frente a unas caídas del 19% en el S&P 500, o de un 11,74% en el Eurostoxx 50.

Con respecto al Fondo, reseñar que el 90% de la operativa del fondo se realiza de forma intradiaria, y basada en modelos estadísticos nuestros, que no reflejan una visión de mercado más allá de los plazos en los que se realizan las operaciones y que pueden durar vivas simplemente unos minutos. La operativa en derivados se realiza con dos tipos de estrategias; por un lado, se pueden tomar posiciones direccionales, y por otro lado posiciones de valor relativo, buscando movimientos diferenciales entre futuros sobre índices, movimientos de curva en futuros sobre gobiernos, o movimientos de rentabilidad entre futuros de distintos gobiernos al mismo plazo.

La experiencia en acciones este año ha sido muy negativa, excediendo la volatilidad que veníamos teniendo en el fondo además de su mala rentabilidad. Por lo que se ha ido eliminando la cartera de valores de renta variable y concentrándose en índices bursátiles.

El patrimonio del Fondo a cierre del periodo asciende a 38.982.039,34 euros, lo que supone un descenso del 35,71% con respecto al patrimonio a cierre del ejercicio 2021. El número de partícipes ha pasado de 137 a cierre del año 2021 a 112 a cierre de 2022.



008486939

CLASE 8.^a

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

De cara al año 2023, la incertidumbre seguirá predominando en el mundo inversor. La inflación seguramente deje de ser el elemento más significativo, y la clave la tendremos en el crecimiento económico y en ver si las empresas serán capaces de mantener los altos beneficios que se esperan. Los mercados de tipos de interés presentan, en general, una pendiente de tipos invertidas, apostando a que las subidas de tipos serán rápidas, pero poco duraderas. Es un choque enorme con las declaraciones que están efectuando los directores de las políticas monetarias, que no paran de ser agresivos en sus comentarios y hablan de no repetir errores del pasado (años 70 y 80) donde una bajada pronta de los tipos de interés llevo a una mayor escalada con posterioridad. Las valoraciones de las acciones en términos de PER no nos parecen caras, pero si dudamos de que los beneficios alcancen las cifras que descuenta el mercado. De momento lo más sorprendente es el vigor que presenta el empleo en todo el mundo, que no se ha visto perturbado en ningún momento. Como ya hemos comentado otra veces, el desempleo es la última variable que se mueve. La actividad económica no presenta muchas grietas de momento, pero tenemos que pensar que las subidas de tipos, la disminución de la liquidez y el previsible parón en gasto público por las altas cifras de endeudamiento de los Estados, empiecen a pesar en los datos.

Uso de instrumentos financieros

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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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.



008486940

CLASE 8.ª

Attitude Opportunities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 Administradores de Attitude Gestión, S.G.I.I.C S.A., en fecha 29 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486877 al 008486904 Del 008486905 al 008486908
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486909 al 008486936 Del 008486937 al 008486940
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486941 al 008486968 Del 008486969 al 008486972
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008486973 al 008487000 Del 008487001 al 008487004

FIRMANTES:

D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente

D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero

D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero

Attitude Opportunities, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citada, 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).

FIRMANTES:

D. JUAN FERNÁNDEZ JAQUOTOT
Presidente

D. JULIO LÓPEZ DÍAZ
Consejero

D. CARLOS BARCELÓ MENDIGUCHIA
Consejero