

Gestora	ATTITUDE GESTION SGIIC SA	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO ATTITUDE	Grupo Depositorio	GRUPO UBS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	n.d.
Fondo por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.attitudegestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/Orense 68 Planta 11, 28020 Madrid

Correo electrónico atencionalcliente@attitudegestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Retorno Absoluto
 Perfil de riesgo: medio alto

Descripción general

El objetivo no garantizado del fondo es que la volatilidad máxima sea del 8% anual, lo cual corresponde, según condiciones actuales de Mercado, con una rentabilidad (no garantizada) del 4-7% anual. Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del Mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	14.296.471,66	15.581.058,43
Nº de partícipes	159	196
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	87.045	6,0886
2016	96.418	6,2023
2015	83.117	6,0485
2014	37.638	5,8749

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada		
		0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,27	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de LIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-1,83	-1,08	0,14	-0,35	-0,55				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	30/11/2017	-0,32	30/11/2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18/12/2017	0,35	18/12/2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	2,12	1,52	1,33	1,22				
Ibex-35	13,00	14,62	12,08	13,76	11,46				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,39	0,15				
INDICE ATTITUDE	3,12	0,00	0,00	4,35	4,42				
VaR histórico(iii)	1,11	1,11	1,02	1,08					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

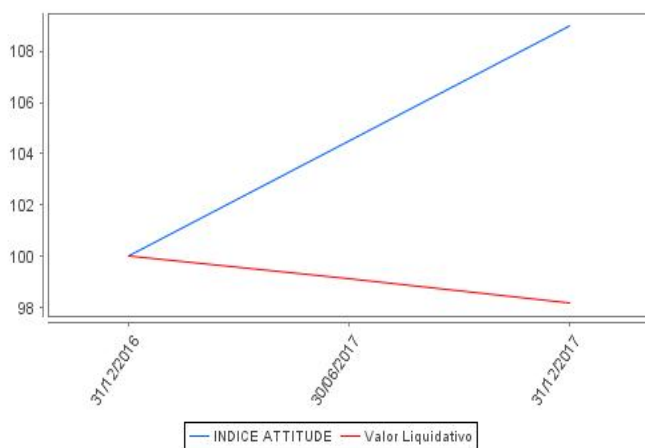
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	2016	2015	2014	2012
1,46	0,37	0,37	0,36	0,36	1,46	1,46	1,46	3,23

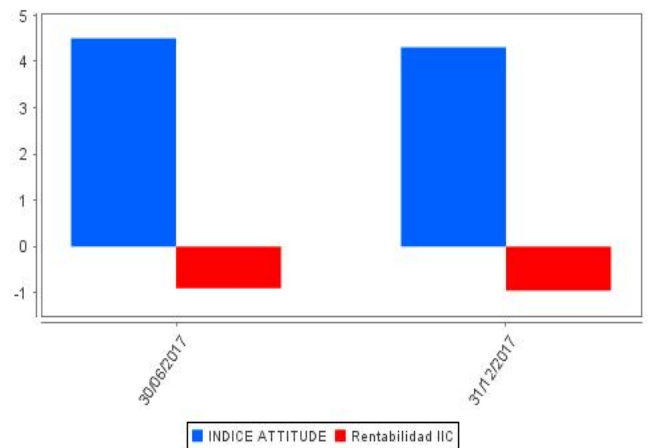
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2016. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	93.000	181	-0,95
Global	0	0	0,00
Total fondos	93.000	181	-0,95

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	74.089	85,11	73.762	77,02
* Cartera interior	71.487	82,13	70.484	73,59
* Cartera exterior	2.554	2,93	3.269	3,41
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,06	9	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.460	12,02	20.353	21,25
(+/-) RESTO	2.497	2,87	1.658	1,73
TOTAL PATRIMONIO	87.046	100,00	95.773	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	95.773	96.418	96.418	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,47	0,30	-7,65	-2.631,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,91	-0,91	-1,81	-984,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	0,02	-0,35	-651,60
+ Intereses	0,05	0,08	0,13	-50,19
+ Dividendos	0,15	0,05	0,19	181,92
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,03	-344,61
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	0,32	0,10	-170,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,01	-274,97
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,41	-0,86	-2,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,31	0,22	0,53	24,04
+/- Otros resultados	-0,23	-0,24	-0,46	-15,17
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,93	-1,46	-238,62
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-9,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,91
- Otros gastos repercutidos	0,23	-0,21	-0,01	-194,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.045	95.773	87.045	

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

3. Inversiones financieras

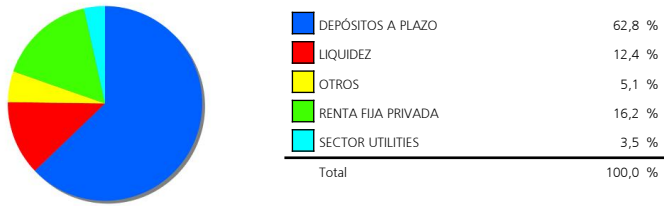
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0214950190 - Bonos BANKIA SAUI5,750 2018-06-16	EUR	1.635	1,88	1.573	1,64
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	8.986	10,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.621	12,20	1.573	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.621	12,20	1.573	1,64
ES0513862HZ5 - Pagarés BANCO SABADELLIO,100 2018-01-31	EUR	2.999	3,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.999	3,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		13.620	15,65	1.573	1,64
ES0109659013 - Acciones AB-BIOTICS S.A	EUR	13	0,02	14	0,02
ES0111845014 - Acciones ABERTIS	EUR	482	0,55	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	398	0,46	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	2.172	2,50	2.057	2,15
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	0	0,00	220	0,23
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	327	0,38	0	0,00
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	160	0,18	0	0,00
ES0105089009 - Acciones LEIDANETWORKS SERVEIS	EUR	168	0,19	185	0,19
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	281	0,32	238	0,25
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	455	0,52	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	342	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.798	5,51	2.714	2,84
TOTAL RENTA VARIABLE		4.798	5,51	2.714	2,84
- Deposito BANKINTERIO,020 2017 11 21	EUR	0	0,00	18.015	18,81
- Deposito BANKINTERIO,010 2018 11 22	EUR	12.001	13,79	0	0,00
- Deposito BANKIAIO,030 2018 03 10	EUR	15.063	17,31	15.067	15,73
- Deposito LA CAIXAIO,000 2017 10 17	EUR	0	0,00	15.011	15,67
- Deposito UNICAJAIO,050 2018 05 31	EUR	10.028	11,52	10.025	10,47
- Deposito BANCA MARCHIO,050 2017 11 14	EUR	0	0,00	3.074	3,21
- Deposito BANCO CAMINOSIO,100 2018 02 20	EUR	5.002	5,75	5.004	5,22
- Deposito BANCO CAMINOSIO,100 2018 10 09	EUR	5.001	5,75	0	0,00
- Deposito BANCO CAMINOSIO,080 2018 10 23	EUR	6.001	6,89	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		53.096	61,01	66.196	69,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		71.514	82,17	70.483	73,59
US0374111054 - Acciones APACHE	USD	299	0,34	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	0	0,00	675	0,71
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	689	0,72
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	252	0,29	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	173	0,20	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	455	0,52	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	284	0,30
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	132	0,15	0	0,00
US88339J1051 - Acciones THE TRADE DESK INC	USD	267	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.578	1,81	1.648	1,73
TOTAL RENTA VARIABLE		1.578	1,81	1.648	1,73
FR0010408799 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	594	0,62
FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	515	0,59	868	0,91
IE00BQ70R696 - Participaciones NASDAQ	USD	403	0,46	0	0,00
TOTAL IIC		918	1,05	1.462	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.496	2,86	3.110	3,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.010	85,03	73.593	76,85

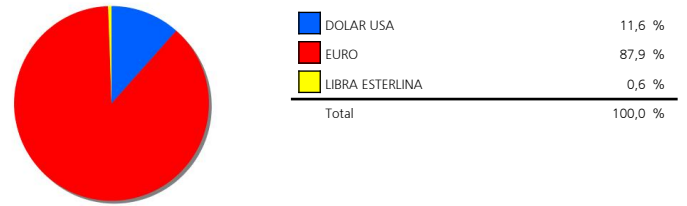
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

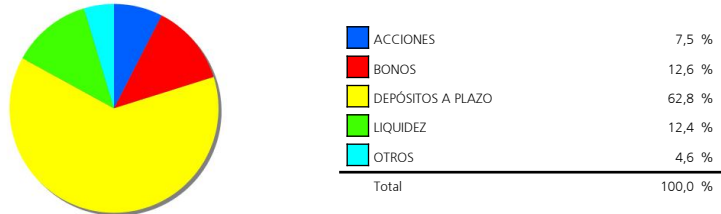
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoDJ EUROSTOXX	20.714	Inversión
IBEX 35	Compra FuturoIBEX 35I10I	6.929	Inversión
SP 500 INDICE	Venta FuturoSP 500 INDICEI50I	15.244	Cobertura
Total subyacente renta variable		42.887	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	3.766	Cobertura
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	5.372	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9.138	
TOTAL OBLIGACIONES		52.025	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J.) Con fecha 3 de febrero de 2017 la sociedad comunicó a la CNMV la delegación de la función de cumplimiento normativo en GABINETE DE SERVICIOS EMPRESARIALES SIGLO XXI, S.L y la rescisión del contrato con el anterior proveedor de cumplimiento normativo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 18.926.916,30 euros que supone el 21,74% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente por importe de 20.551.000,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

Si el año 2016 se caracterizó por una fuerte influencia de acontecimientos político globales, como el referéndum británico sobre la salida de la Unión Europea y las elecciones presidenciales americanas, el año 2017 lo ha hecho por la superación de los temores a nuevos episodios desestabilizadores, sobre todo en Europa. Las elecciones, primero en Holanda y luego en Francia, desmontaron las preocupaciones de que partidos anti-sistema o claramente contrarios a la unidad europea llegaran a alcanzar el poder. Los resultados de las elecciones francesas motivaron que la mayoría de las bolsas europeas alcanzaran sus máximos anuales durante el mes de mayo. Tras un periodo correctivo leve que duró hasta finales de agosto, un nuevo impulso durante los meses de septiembre y octubre, llevó nuevamente a los índices a sus máximos anteriores, llegando a superarse levemente estos máximos en algunos casos. El posible cambio de política monetaria del Banco Central Europeo para el año 2018, en los dos últimos meses del año 2017 ha

producido un movimiento brusco alcista de la cotización del euro, y un freno importante a las revalorizaciones bursátiles. Por el contrario, la conjunción de la debilidad del dólar y la aprobación final de una reducción de impuestos en Estados Unidos ha supuesto un fuerte espaldarazo a la Bolsa americana, rompiendo máximo tras máximo en los dos últimos meses del año. A finales de 2017, la capitalización de la bolsa americana representa ya el 42% del total de la capitalización mundial, cuando representa tan solo el 15% del PIB mundial. Si nos atenemos a las clases de activo, la más rentable ha sido la de los mercados emergentes. La apreciación de sus divisas, la recuperación económica mundial y los tipos de interés en niveles bajos han ayudado significativamente a estos activos. En el mundo occidental, las acciones clasificadas como de crecimiento lo han hecho mejor que los valores de menor capitalización o de categoría valor.

En el mundo de la gestión alternativa, la disparidad ha sido mucho más grande. La elevada correlación de los activos financieros y una volatilidad en mínimos históricos ha complicado mucho el conseguir un alfa en las inversiones, fuera de la direccionalidad de los mercados. Los fondos de gestión de futuros han obtenido una rentabilidad media del 1,62%, mientras que la categoría global macro ha tenido una rentabilidad del 1,14%. Los fondos que gestionan materias primas han presentado una rentabilidad negativa en el periodo.

Los tipos de interés han tenido un comportamiento bastante estable a lo largo del año, el bono a 10 años alemán ha oscilado entre el 0.19% y el 0.60%. Los tipos mínimos fueron provocados por movimientos defensivos en términos de prima de riesgo, derivados de la incertidumbre generada por la posible victoria del Frente Nacional en las elecciones francesas, cuando el mercado optó por comprar bonos alemanes y vender bonos franceses y de países periféricos. El objetivo de inflación del Banco Central Europeo ha estado lejos de alcanzarse en ningún momento, lo que ha motivado que se mantuviera sin cambios la política monetaria de compras mensuales de bonos. Los tipos a corto negativos en el -0.40% y la estrechez de un mercado donde el Banco Central es el principal jugador, ha mantenido la curva sin movimientos importantes en la pendiente. En principio, las políticas de compra de activos se mantendrán hasta septiembre de 2018, pero por unas cantidades más reducidas. En Estados Unidos se han subido los tipos de interés en tres ocasiones a lo largo del año, y el mercado está descontando otras tres para el que viene. Los tipos a largo en dólares tampoco han experimentado movimientos importantes, y la variación final ha sido mínima respecto a su inicio, estando a cierre de 2017 en el 2,50%.

En el mercado de divisas, el movimiento más interesante lo hemos tenido en el dólar, que se ha ido progresivamente depreciando contra el resto de las monedas a medida que avanzaba el año. Así, contra el euro, ha tenido una depreciación del 14% pasando del 1.05 al 1.20. Contra otras monedas el efecto ha sido menor. Contra la libra esterlina la depreciación ha sido del 9% y frente al yen japonés del 4%. Fuera del dólar, el movimiento más significativo, sin duda lo hemos tenido en el franco suizo, que se ha depreciado un 10% respecto al euro y ha recuperado casi el 1.20, antiguo nivel de intervención del Banco de Suiza y que abandonó en enero del 2015 y que lo llevo en un día desde el 1.20 al 0.86.

En cuanto al fondo Attitude Opportunities, FI, el año ha terminado con un valor liquidativo de 6.08903, una rentabilidad negativa del 1,83% y un patrimonio de 87,05 millones de euros. El fondo se ha visto afectado por la baja volatilidad de los mercados en términos intradiarios que es donde el fondo centra sus operaciones. Esto nos ha llevado a ir cambiando la ponderación de las operaciones hacia horizontes de inversión un poco más largos, disminuyendo el peso de las operaciones intradiarias respecto a las de vida media de cuatro o cinco días. Los gastos soportados por el fondo han sido de 1,46% (TER). El número de partícipes ha descendido pasando de 243 al cierre del 2016 a 159 partícipes al final de 2017.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente, en las Juntas de Accionistas sin prima de asistencia, no ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones. Y en las Juntas de Accionistas con prima de asistencia, se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

Política de remuneración de ATTITUDE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A (la Sociedad):

Datos cuantitativos:

El número total de beneficiarios en el año 2017 es de 12 empleados (Cifra de empleados a 31/12/2017). El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es de 12.

Remuneración total abonada por la Sociedad 1.098.290,62 euros: retribución fija: 941.290,62 euros y retribución variable: 145.000,00 euros.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración total a los altos cargos (3 empleados) fue de 543.149,21 euros que se desglosa en una remuneración fija total de 471.149,21 euros, una remuneración variable total de 60.000,00 euros y una retribución al consejo de 12.000,00 euros.

En cuanto a los empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC gestionadas, éstos son 8 empleados con una remuneración fija total de 452.141,41 euros y una remuneración variable de 80.000,00 euros.

Datos cualitativos:

La política de retribución de la Sociedad se establece en cumplimiento de lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, Directrices sobre Políticas y Prácticas de Remuneración (MIFID) publicadas por la autoridad europea ESMA (European Securities and Markets Authority), Directiva 2011/61/CE del Parlamento y del Consejo, de 8 de junio de 2011, relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos (DGFI) (las Directrices GFIA), Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, relativo a información sobre la política de remuneración, Directiva 2010 / 76 / UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 24 de noviembre de 2010 y Ley 2/ 2011 de Economía Sostenible, por la que se establece que las entidades deben contar con las políticas y prácticas de remuneración compatibles y que promuevan una gestión adecuada del riesgo.

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

Para el establecimiento de su política remunerativa, la Sociedad ha tenido en consideración el principio de proporcionalidad de acuerdo con lo previsto en la Guía EBA y en las Directrices GFIA. En aplicación de este principio determinadas obligaciones en materia de remuneraciones podrían ser neutralizadas. La Sociedad entiende que los requisitos relativos a la remuneración variable establecidos en las letras g), l) y m) del artículo 34 de la Ley 10/2014 y la obligación de establecer un comité de remuneraciones, tal y como establece el artículo 188 Real Decreto Legislativo 4/2015, deben ser neutralizados aplicando este principio de proporcionalidad, de acuerdo con el tamaño, la organización interna, la naturaleza, el alcance y la complejidad de las actividades que presta la Sociedad, conforme la estructura organizativa.

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

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

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

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

La retribución variable debe estar vinculada a resultados claros, sencillos y muy relacionados con la estrategia para evitar comportamientos no deseados. No debe premiar aquello que se paga mediante retribución fija, sino los esfuerzos adicionales que se traduzcan en mejores resultados. Deberá medirse con cierta precisión, para que la misma no se interprete como un instrumento arbitrario. Deberá actuar como elemento de integración de esfuerzos entre los miembros de la Sociedad. Se vela por que cualquier retribución variable no se devengue únicamente en función de la evolución general de los mercados, del sector de actividad en el que opera la Sociedad o de circunstancias semejantes. Debe considerar tanto el qué se consiga (resultado) como también el cómo se consiga (desempeño), para que exista coherencia entre el corto plazo y el medio/largo plazo.

Se determinará una retribución variable teórica como un porcentaje fijado sobre la base de los resultados obtenidos por la Sociedad y la proporción de estos designada para tales fines. De forma primordial se tendrá en consideración la evolución de la cuenta de resultados de la Sociedad y los resultados obtenidos en el año. Se considerará la rentabilidad y la buena gestión de los vehículos gestionados, considerando que la misma haya contribuido a la captación de nuevos clientes. La retribución variable se podrá materializar en participación en resultados (Bonus) y participaciones en Acciones. El objetivo de la participación en resultados es recompensar a los empleados por el logro de los resultados económicos obtenidos por la Sociedad, durante el período de referencia, constituye un porcentaje de los beneficios obtenidos, sobre el cual se determinará la retribución variable a otorgar a cada empleado de la Sociedad. El pago de esta retribución se establecerá en función del nivel de puesto que ostente y la valoración de objetivos realizada. La Sociedad, en concepto de retribución variable, podrá también otorgar acciones de la propia SGIC, en la figura de su entidad dominante.

El Consejo de Administración asigna la retribución variable a percibir por todo el personal.

La Sociedad podrá rescindir de forma anticipada los contratos profesionales y laborales suscritos con sus empleados y otro personal sujeto de conformidad a las disposiciones establecidas en el Derecho Procesal Laboral.