

ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: n.d.

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 Electrónicoatencionalcliente@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: 16/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO Perfil de Riesgo: Medio.

Descripción general

Política de inversión: Fondo global y multiestrategia que busca preservar el capital y conseguir rendimientos absolutos a medio y largo plazo con una baja correlación con los mercados de renta variable y renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

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.b) Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	9.653.786,36
Nº de partícipes	49,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	93.454	
Diciembre 2017	96.606	9,7924
Diciembre 2016	93.715	9,9683
Diciembre 2015		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2018-03-31	9.6805	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-1,14	-1,77			

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2018

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	4,19	4,19	2,32	2,52	1,37	1,98			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	1,37	1,37	1,41	1,06	0,70	1,41			
LET. TESORO 1 AÑO	0,52	0,52	0,17	1,10	0,39	0,60			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

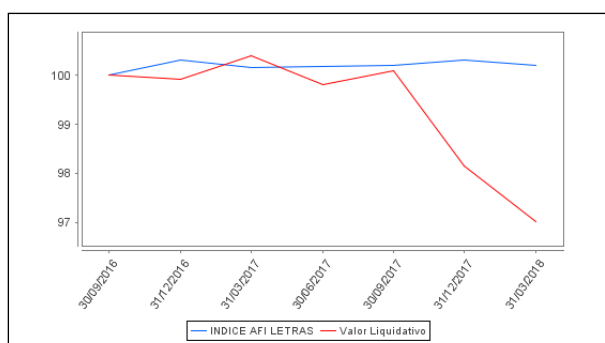
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Anual			
		2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	1,00	0,44		

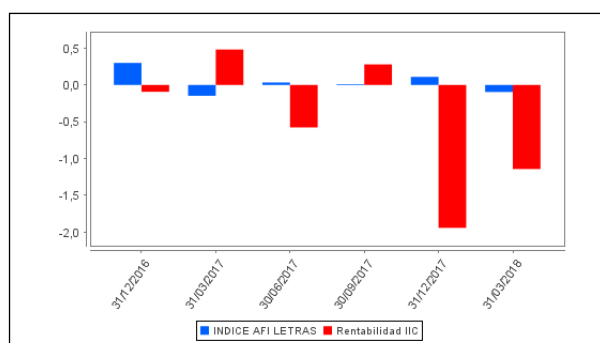
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 esas 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	78.014	83,48	68.868	71,29
* Cartera interior	46.387	49,64	40.742	42,17
* Cartera exterior	31.373	33,57	27.798	28,77
* Intereses de la cartera de inversión	120	0,13	145	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	135	0,14	184	0,19
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.665	16,76	25.714	26,62
(+/-) RESTO	-226	-0,24	2.025	2,10
TOTAL PATRIMONIO	93.454	100,00 %	96.606	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	96.606	97.300	96.606	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,18	1,24	-2,18	-273,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,14	-1,96	-1,14	-37,76
(+) Rendimientos de gestión	-0,90	-1,73	-0,90	-48,64
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,24	10,88
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-3,61
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	14,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93.454	96.606	93.454	

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

3. Inversiones financieras

A cierre de este periodo la cartera estaba invertida de la siguiente manera: 9% en depósitos en entidades financieras españolas, 7,5% en Renta Fija Privada, exposición mínima (inferior al 1%) a Renta Variable de manera directa, 64% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 37% retorno absoluto, 9% renta fija, 19% long only. Las posiciones en USD se cubren con futuros de EUR-USD y el resto está en cuenta corriente.

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

No aplica.

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 de 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 una 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	41,74

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 23.767.258,18 euros que supone el 25,43% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por importe de 8.000.000,00 euros.

m.) El patrimonio del fondo vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 39.005.363,67 euros lo que supone un 41,74% del patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2018 ha supuesto la tan esperada vuelta a la volatilidad de los mercados.

Las bolsas americanas tuvieron un mes de enero extraordinario empujando a sus mayores índices a máximos históricos y posicionándolos en unas valoraciones estratosféricas solo superadas en el 2000 durante la burbuja de las punto com.

Las bolsas europeas no consiguieron seguir el ritmo de su homónima americana y no superaron los máximos de noviembre a pesar de ser el activo mas barato de entre las posibilidades de inversión en Euros.

En los mercados de tipos de interés, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, continuó con su discurso hawkish anunciando entre 3 y 4 subidas de tipos este año; hecho ya recogido en las valoraciones de los bonos americanos, mientras que los bonos europeos experimentaban el efecto de la gravedad y sufrían grandes caídas ante la evidencia por parte del ECB de que los próximos movimientos de tipos serán al alza una vez que acabe el programa de compras de bonos.

Y entonces llego Trump con sus medidas proteccionistas y ataques a las grandes compañías tecnológicas provocando la mayor caída de las bolsas americanas de los últimos años.

En este contexto hemos aprovechado las caídas para incrementar ligeramente nuestras posiciones largas en bolsas europeas a través de nuestra operativa en derivados y hemos rolleado las coberturas con opciones en las bolsas americanas realizando parcialmente beneficios.

Seguimos manteniendo nuestras posiciones de valor relativo largos de bonos americano y cortos de bonos europeos y se han incrementado posiciones en fondos de terceros gestores especializados en valor relativo y mercados volátiles.

Attitude Global FIL ha obtenido una rentabilidad negativa en el primer trimestre de -1,14%

A cierre del periodo el patrimonio del fondo es de 93.45 millones euros lo que supone un ligero ascenso con respecto al patrimonio a cierre del mismo periodo del 2017. El número de participes es de 49 y a cierre de marzo 2017 era de 45

Los gastos soportados por el fondo en el trimestre han sido de un 0,22% (TER).

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7,25% 27/11/2019, SPIRIT_SD2 SPIRIT AERO HOLDING y SPIRIT_SD6 SPIRIT AERO HOLDING.

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.