

**ATTITUDE GLOBAL FIL**

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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](http://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](mailto: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](mailto: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	9.716.101,17
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	96.758	
Diciembre 2016	93.715	9,9683
Diciembre 2015		
Diciembre 2014		

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	2017-06-30	9.9584	

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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-0,10				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2017

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				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(i) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,36	1,37	1,35	0,37					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(ii)</b>	0,70	0,70							
<b>LET. TESORO 1 AÑO</b>	0,30	0,39	0,15	0,39					
<b>VaR condicional del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

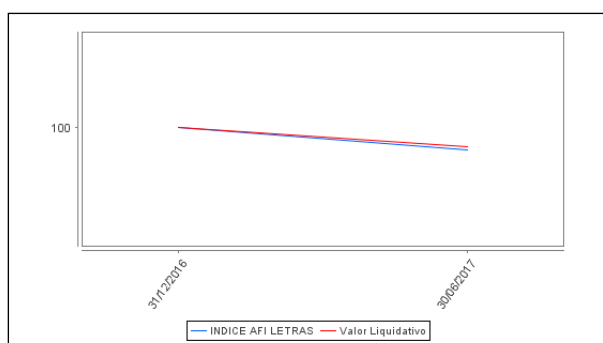
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Anual			
		2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,51	0,44			

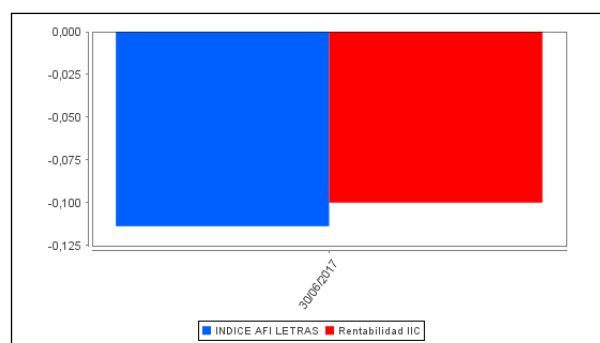
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	73.365	75,82	36.622	39,08
* Cartera interior	42.362	43,78	26.166	27,92
* Cartera exterior	30.726	31,76	9.805	10,46
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,13	180	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	152	0,16	470	0,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.132	22,87	57.385	61,23
(+/-) RESTO	1.261	1,30	-292	-0,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>96.758</b>	<b>100,00 %</b>	<b>93.715</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	93.715	0	93.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,38	1.505,40	3,38	-96,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	-0,13	-0,14	-2.816,52
(+) Rendimientos de gestión	0,40	0,20	0,40	2.884,30
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,33	-0,55	-5.700,82
- Comisión de gestión	-0,43	-0,35	-0,43	1.706,91
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,02	-0,12	-7.407,73
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>96.758</b>	<b>93.715</b>	<b>96.758</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

-10% en depósitos en entidades financieras españolas  
 -7.5% en Renta Fija Privada, -exposición mínima (inferior al 1%) a Renta Variable de manera directa  
 -59% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias:  
 34% retorno absoluto,  
 11% renta fija 14% 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

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 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	36,96

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 24.449.633,65 euros que supone el 25,27% sobre el patrimonio de la IIC.

j.) Existen inversiones financieras en otra IIC gestionada por la misma gestora que ascienden a 19.95 % del patrimonio de la IIC.

m.) El patrimonio del fondo vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 35.760.761,19 euros lo que supone un 36.96% del patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La cartera de fondos ha sufrido pérdidas debido a la corrección de las bolsas europeas y al posicionamiento en acciones del Banco Popular de algunos gestores discretivos. A pesar de estas pérdidas seguimos invertidos sin cambios en gestores long only de bolsas europeas y en la cartera de gestores discretivos. Tenemos confianza en ambas posiciones y tienen un carácter de inversión estructural.

Los fondos de renta fija han tenido una pequeña aportación positiva a la rentabilidad en este segundo trimestre.

En la cartera de bonos hemos aprovechado la oferta de recompra de Repsol de los bonos de su filial Talismán para vender nuestra posición en dicho bono, con lo que la cartera sigue bajando su exposición a tipo de interés y crédito cuando parece altamente probable que el futuro nos depara subidas de tipos. Tendremos mucha paciencia para reconstruir esta cartera.

Desde el punto de vista de posicionamiento táctico a través de derivados, el fondo ha vuelto a entrar, comprando de bolsa europea y vendiendo de bolsa americana. Estas posiciones que se cerraron el trimestre pasado han sufrido una corrección sustancial que las vuelve a hacer atractivas. Tanto desde el punto de vista monetario como de valoración y expectativas macroeconómicas la bolsa europea en conjunto ofrece un mayor atractivo que la americana por lo que este diferencial lo jugaremos a favor de Europa en un futuro previsible.

Nuestra visión estratégica de cara al futuro se sigue basando en nuestra percepción de que nos acercamos al final de las medidas monetarias expansionistas por parte de los bancos centrales.

La Reserva Federal sigue lanzando claros mensajes al mercado sobre la continuidad en su política de subidas de tipos y el mercado descuenta ya tipos de interés por encima del 1.65% a dos años vista. Y desde el ECB llegan muchos ruidos que implican división en su seno sobre cómo y cuándo acometer las políticas de salida de las medidas monetarias actuales. Las implicaciones de estas políticas se traducirán en nuestra opinión en bonos europeos a la baja y bonos americanos laterales alcistas.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 96.757.617,88 euros lo que supone un incremento del 3.25% con respecto al patrimonio del periodo anterior. El número de partícipes a final del periodo era de 49.

Al final de este trimestre la cartera estaba invertida un 58.78% en fondos, un 24,11% en garantías y cuentas corrientes, un 9,04% en depósitos, un 7,50% renta fija y un 0,28% en renta variable. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Attitude Global FIL ha obtenido una rentabilidad de un 0.10 % con una volatilidad de la cartera de un 1.36% en el último semestre.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,51% (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:

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.

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.