

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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 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

Política de inversión: 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,04	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 IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.195.161,07	15.581.058,43
Nº de Partícipes	182	196
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	93.530	6,1553
2016	96.418	6,2023
2015	83.117	6,0485
2014	37.638	5,8749

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-0,76	0,14	-0,35	-0,55	-0,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	21-07-2017	-0,32	21-07-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	11-09-2017	0,28	11-09-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,51	1,32	1,22	1,04				
Ibex-35	12,47	12,08	13,76	11,46	16,13				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,39				
INDICE ATTITUDE	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,08		1,38				

(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 períodos con política de inversión homogénea.

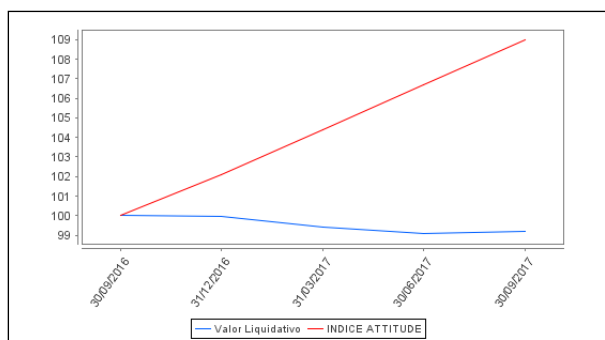
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,37	1,46	1,46	1,46	3,23

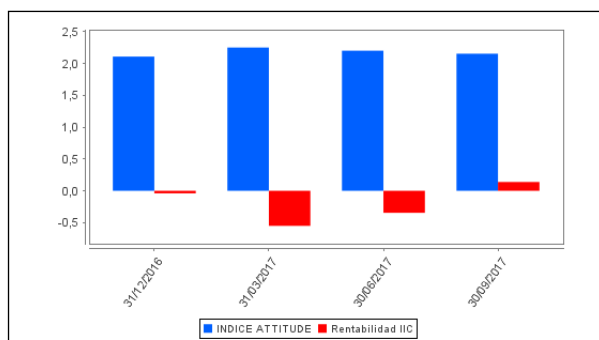
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



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 periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	94.990	189	0
Global	0	0	0
Total fondos	94.990	189	0,14

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.908	81,16	73.761	77,02
* Cartera interior	72.828	77,87	70.484	73,59
* Cartera exterior	3.051	3,26	3.269	3,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,03	9	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.636	17,79	20.353	21,25
(+/-) RESTO	986	1,05	1.658	1,73
TOTAL PATRIMONIO	93.530	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 e 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	108.020	96.418	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,50	-11,40	-2,03	-80,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-0,36	-0,81	158,10
(+) Rendimientos de gestión	0,50	0,21	0,49	350,29
+ Intereses	0,02	0,04	0,11	-55,10
+ Dividendos	0,08	0,04	0,12	78,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-41,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-0,08	0,16	112,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,01	0,00	-327,14
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53	0,35	0,07	38,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,03	0,46	551,92
± Otros resultados	-0,17	-0,16	-0,40	-6,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,57	-1,30	-97,69
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-7,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,21	-0,22	-99,74
(+) 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)	93.530	95.773	93.530	

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

3. Inversiones financieras

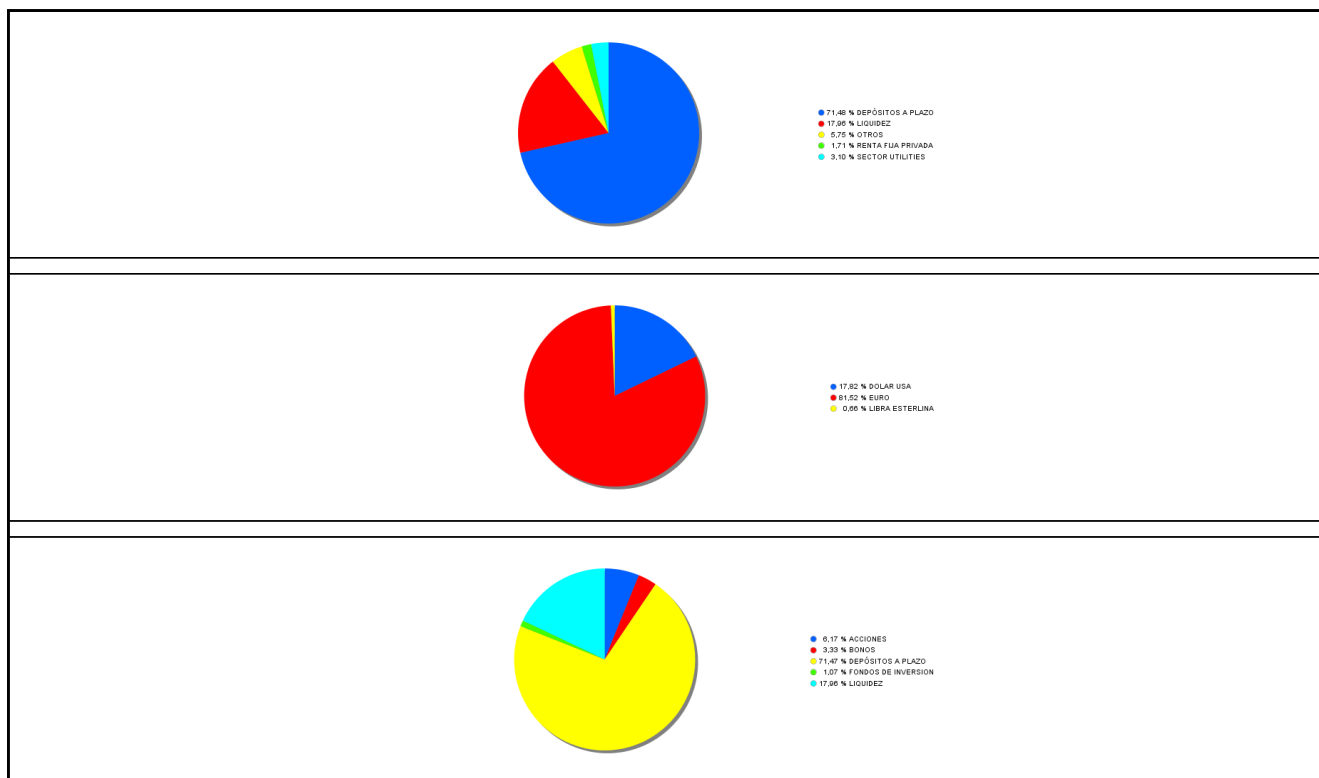
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.563	1,67	1.573	1,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	1,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.063	3,27	1.573	1,64
TOTAL RV COTIZADA	3.572	3,82	2.714	2,83
TOTAL RENTA VARIABLE	3.572	3,82	2.714	2,83
TOTAL DEPÓSITOS	66.182	70,76	66.197	69,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72.818	77,85	70.484	73,59
TOTAL RV COTIZADA	2.138	2,29	1.649	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.138	2,29	1.649	1,72
TOTAL IIC	992	1,06	1.462	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.131	3,35	3.111	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.948	81,20	73.595	76,84

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	Compra Opcion ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	1.152	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1152	
TOTAL DERECHOS		1152	
ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT1	1.152	Inversión
CAC 40	Compra Futuro CAC 40 10	8.990	Inversión
DAX	Compra Futuro DAX 25	7.359	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	21.810	Cobertura
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	3.508	Inversión
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 20	1.706	Cobertura
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	2.933	Inversión
RUSSEL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSEL 2000 INDEX 50	1.064	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 50	10.853	Inversión
Total subyacente renta variable		59375	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 62500	5.328	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5328	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26 10	5.468	Cobertura
Total otros subyacentes		5468	
TOTAL OBLIGACIONES		70172	

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 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. 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 19.134.181,72 euros que supone el 20,45% 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 18.500.000,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2017 se ha caracterizado por las subidas generalizadas del precio de los activos. El índice Eurostoxx 50 se ha anotado un 4.45%, el SP500 un 3,96%, el precio del bono alemán a 10 años sube más de un 1% y el petróleo brilla con subidas que rondan el 20%. Por su parte, el euro también se ha comportado bien y se ha apreciado más de un 3% contra el dólar. Estas generosas subidas de precios se han producido en un contexto a priori poco favorable para ellas. Después de ocho años de políticas monetarias fuertemente expansionistas, parece que los principales bancos centrales han comenzado a cambiar su narrativa. La Reserva Federal americana no solo subió otra vez los tipos de interés en junio, también abrió la puerta a reducir el tamaño de su balance. En el Banco Central Europeo cada vez son más numerosas las voces que señalan a una normalización de la política monetaria, siendo el previsible primer paso la reducción de su programa QE. En nuestra opinión, la principal fuerza impulsora de la subida del precio de los activos ha sido la enorme liquidez que dichas instituciones han inyectado en el sistema. La retirada de los estímulos unida a las altas valoraciones de la mayor parte de los activos, nos hace extremar las precauciones de cara a los meses venideros. Otro de los factores que ha caracterizado el tercer trimestre, ha sido la baja volatilidad. Por el motivo anteriormente indicado, en el mercado se

ha instalado la complacencia por lo que los volúmenes y los movimientos de los precios cada vez son menores. Esto representa una dificultad añadida a nuestro tipo de gestión basada en la operativa intradiaria, por lo que poco a poco vamos dando más peso a operaciones a plazos algo más largos.

Seguimos pensando que el escenario actual sigue siendo bastante negativo para los inversores. La ecuación tipos de interés bajos y altas valoraciones de las acciones se traduce en un binomio rentabilidad riesgo muy poco interesante.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 93.530.128,36 euros lo que supone un ligero descenso (2%) con respecto al patrimonio del trimestre anterior. El número de partícipes también ha descendido ligeramente pasando de 196 al cierre del periodo anterior a 182 partícipes al final de este.

La cartera estaba invertida alrededor de un 70% en depósitos, un 21% en garantías y cuentas corrientes, un 7 % en renta variable y en 1,65% en renta fija. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La rentabilidad del fondo ha sido de un -0,76% y la volatilidad de 1,29% durante del año en curso. Los gastos soportados por el fondo han sido de 1.09 %(TER).

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: 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0214950190 - Bonos BANKIA SAU 5,750 2018-06-16	EUR	1.563	1,67	1.573	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.563	1,67	1.573	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.563	1,67	1.573	1,64
ES00000128P8 - REPO UBS EUROPE 0,480 2017-10-02	EUR	1.500	1,60	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	1,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.063	3,27	1.573	1,64
ES0109659013 - Acciones AB-BIOTICS S.A	EUR	14	0,02	14	0,02
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	2.418	2,59	2.057	2,15
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	210	0,22	220	0,23
ES0105089009 - Acciones LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	150	0,16	185	0,19
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	453	0,48	238	0,25
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	327	0,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.572	3,82	2.714	2,83
TOTAL RENTA VARIABLE		3.572	3,82	2.714	2,83
- Deposito BANKINTER 0,020 2017 11 21	EUR	18.007	19,25	18.015	18,81
- Deposito BANKIA 0,030 2018 03 10	EUR	15.068	16,11	15.067	15,73
- Deposito LA CAIXA 0,000 2017 10 17	EUR	15.002	16,04	15.011	15,67
- Deposito UNICAJA 0,050 2018 05 31	EUR	10.029	10,72	10.025	10,47
- Deposito BANCA MARCH 0,050 2017 11 14	EUR	3.073	3,29	3.074	3,21
- Deposito BANCO CAMINOS 0,100 2018 02 20	EUR	5.004	5,35	5.004	5,22
TOTAL DEPÓSITOS		66.182	70,76	66.197	69,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72.818	77,85	70.484	73,59
US0374111054 - Acciones APACHE	USD	659	0,70	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	268	0,29	0	0,00
NL0011794037 - Acciones AHOLD NV	EUR	538	0,58	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	241	0,26	284	0,30
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	432	0,46	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.138	2,29	1.649	1,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.138	2,29	1.649	1,72
FR0010408799 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	594	0,62
FR0010326140 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	992	1,06	868	0,91
TOTAL IIC		992	1,06	1.462	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.131	3,35	3.111	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.948	81,20	73.595	76,84

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.