

Gestora	ATTITUDE GESTION SGIIC SA	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO ATTITUDE	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	KPMG AUDITORES S.L	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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
 Vocación Inversora: Global
 Perfil de riesgo: alto

Descripción general

El objetivo del fondo es maximizar el retorno para el inversor a largo plazo asumiendo riesgos razonables. El fondo invierte fundamentalmente en acciones internacionales que cotizan con un descuento atractivo sobre nuestra valoración. Uno de los criterios fundamentales en la selección de valores es la diversificación, tanto geográfica como sectorial. Adicionalmente, el fondo puede realizar coberturas con opciones y futuros, operar en divisas y valores de renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto.

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	895.996,76	
Nº de partícipes	69	
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	9.063	10,1145
2017		
2016		
2015		

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		
0,64	0,14	0,78	0,64	0,14	0,78	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,83		1,83	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad		4,21							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	28/06/2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,95	05/04/2018				

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4° Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,70							
Ibex-35		13,46							
Letra Tesoro 1 año		1,25							
VaR histórico(iii)									

⁽ⁱⁱ⁾ Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4° Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,75	0,37	0,37						

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

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	83.188	146	0,47
Global	7.415	34	1,14
Total fondos	90.603	180	0,52

* 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	8.160	90,05		
* Cartera interior	941	10,38		
* Cartera exterior	7.219	79,66		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	577	6,37		
(+/-) RESTO	325	3,59		
TOTAL PATRIMONIO	9.062	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)	300		300	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	116,61		116,61	2.782,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,56		1,56	0,00
(+) Rendimientos de gestión	2,70		2,70	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	2,12		2,12	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36		1,36	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,85		-0,85	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,07		0,07	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14		-1,14	0,00
- Comisión de gestión	-0,78		-0,78	0,00
- Comisión de depositario	-0,05		-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05		-0,05	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,24		-0,24	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.063		9.063	

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

3. Inversiones financieras

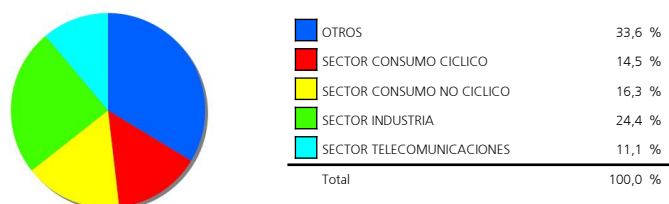
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143416115 - AccionesIGAMESA	EUR	173	1,90		
ES0148396007 - AccionesIINDITEX	EUR	176	1,94		
ES0142090317 - AccionesIOHL	EUR	178	1,97		
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	349	3,86		
ES0184933812 - AccionesIZARDOYA OTIS	EUR	65	0,72		
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		941	10,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		941	10,39	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		941	10,39	0	0,00
US00766T1007 - AccionesIAECOM TECHNOLOGY CORP	USD	127	1,40		
FR0000053027 - AccionesIAKWEL	EUR	144	1,59		
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	170	1,87		
US0758961009 - AccionesIBED BATH & BEYOND	USD	51	0,56		
IE00B010DT83 - AccionesIC&C GROUP PLC	EUR	179	1,98		
CA13321L1085 - AccionesICAMECO	USD	183	2,02		
FR0000120172 - AccionesICARREFOUR SUPERMARCHÉ	EUR	194	2,14		
JE00B5TT1872 - AccionesICENTAMIN	GBP	121	1,34		
DE0006062144 - AccionesICOVESTRO	EUR	306	3,37		
FR0000053381 - AccionesIDERICHEBOURG SA	EUR	54	0,60		
DE0005557508 - AccionesIDEUTSCHE TELEKOM	EUR	239	2,64		
US25271C1027 - AccionesIDIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	205	2,27		
GB00BWXSNY91 - AccionesIELEGANT HOTELS GROUP PLC	GBP	141	1,56		
BE0003816338 - AccionesIEURONAV NV	EUR	165	1,82		
DE0005785604 - AccionesIFRESENIUS	EUR	248	2,73		
US4103451021 - AccionesIHANESBRANDS	USD	151	1,66		
DE0007314007 - AccionesIHEIDELBERGER DRUCKM	EUR	129	1,43		
SE0008585525 - AccionesIINTERNATIONELLA ENGELSKA SKOLA	SEK	138	1,52		
IT0005075764 - AccionesIINFRASTRUCTURE WIRELESS ITALI	EUR	105	1,15		
DE000BFB0019 - AccionesIMETRO AG	EUR	233	2,57		
US60871R2094 - AccionesIMOLSON COORS BREWING CO	USD	175	1,93		
DE000A0SM5H2 - AccionesIMUTARES AG	EUR	81	0,89		
FR0000121691 - AccionesINRJ GROUP	EUR	40	0,44		
IT0005138703 - AccionesIORSERO SPA	EUR	143	1,58		
GB00BOH2K534 - AccionesIPETROFAC	GBP	231	2,55		
FR0000130577 - AccionesIPUBLICIS GROUPE	EUR	230	2,54		
FR0000131906 - AccionesIRENAULT SA	EUR	422	4,66		
JE00BGP63272 - AccionesISAFESTYLE UK PLC	GBP	148	1,63		
FR0000120578 - AccionesISANOFI SYNTHELABO SA	EUR	233	2,58		
DK0060696300 - AccionesISCANDINAVIAN TOBACCO	DKK	181	2,00		
MHY7542C1066 - AccionesISCORPIO TANKERS INC	USD	144	1,59		
IL0010826928 - AccionesISILICOM	USD	132	1,45		
US8305661055 - AccionesISKECHERS USA INC	USD	90	0,99		
FR0012757854 - AccionesSPIES SA	EUR	174	1,92		
FR0004188670 - AccionesITARKETT SA	EUR	222	2,45		
MHY8565J1010 - AccionesITEEKAY CORPORATION	USD	102	1,12		
IT0003497176 - AccionesITELECOM ITALIA	EUR	336	3,70		
GB00B18P5K83 - AccionesITOPPS TILES PLC	GBP	159	1,76		
DK0010268606 - AccionesIVESTAS WYND SYSTEMS	DKK	371	4,09		
FR0000052516 - AccionesIVILMORIN & CIE	EUR	145	1,59		
JE00BH6XDL31 - AccionesIXLMEDIA PLC	GBP	105	1,16		
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.147	78,84	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.147	78,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.147	78,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.088	89,23	0	0,00

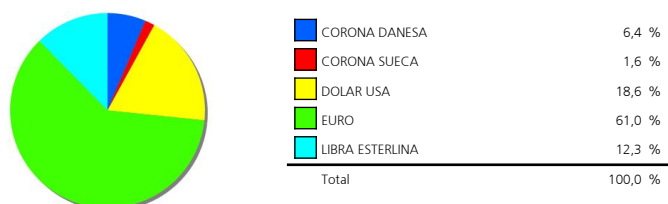
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

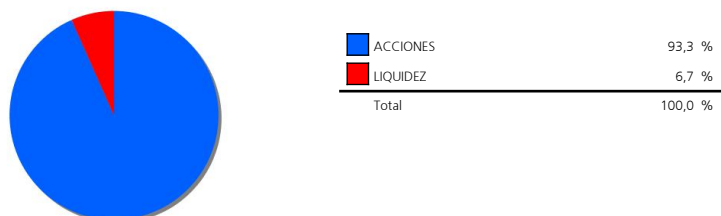
Sector Económico



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
NASDAQ 100	Compra OpcionNASDAQ 100I20I	1.679	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	6.834	Cobertura
Total subyacente renta variable		8.513	
TOTAL DERECHOS		8.513	
ACC. PETROFAC	Emisión OpcionACC.	137	Inversión
ACC.COVESTRO AG	Emisión OpcionACC.COVESTRO	108	Inversión
ACC.NOKIA	Emisión OpcionACC.NOKIAI100I	132	Inversión
ACC.RENAULT	Emisión OpcionACC.RENAULTI100I	102	Inversión
ACC.SKECHERS USA INC	Emisión OpcionACC.SKECHERS	163	Inversión
ACC.THE MOSAIC COMPANY	Emisión OpcionACC.THE MOSAIC	170	Inversión
ACCS DIAMOND OFFSHORE DRILLING	Emisión OpcionACCS DIAMOND	112	Cobertura
NASDAQ 100	Emisión OpcionNASDAQ 100I20I	2.765	Inversión
RUSSEL 2000 INDEX	Venta FuturoRUSSEL 2000	654	Cobertura
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	9.132	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionSP 500 INDICEI50I	1.131	Cobertura
Total subyacente renta variable		14.606	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	1.538	Cobertura
EURO-LIBRA	Compra FuturoEURO-LIBRAI125000I	884	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2.422	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2027	Venta FuturoBUNDESREPUB	2.728	Cobertura
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.5%	Venta FuturoBUNDESREPUB	3.290	Cobertura
US TREASURY 2% 30/11/2022	Compra FuturoUS TREASURY 2%	3.431	Inversión
Total otros subyacentes		9.449	
TOTAL OBLIGACIONES		26.477	

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 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 6.068.676,15 euros que supone el 66,96% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo trimestre del año ha continuado con una notable volatilidad y los índices han recuperado parte del terreno perdido en el primer trimestre. El índice Eurostoxx 50 ha subido un 2.93% y el SP500 un 3.43%, ambos con dividendos incluidos. El Ibex 35 se ha quedado algo rezagado, anotándose un 1.93%. La incertidumbre política, el mayor peso de los bancos y la inestabilidad en los países emergentes son los causantes del mal comportamiento. En el mismo periodo, el fondo Attitude Sherpa ha subido un 4.21%. La exposición neta a renta variable se situó en el 53%. La cartera está muy diversificada tanto geográfica como sectorialmente. Las diez primeras posiciones comprenden aproximadamente un tercio de la cartera y ninguna supera individualmente el 5% del fondo. Los países de mayor peso son Francia, Alemania, España y Estados Unidos, con un 23, 17, 12 y 10% respectivamente. Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Cameco, Diamond Offshore y Scorpio Tankers. Los que más han restado han sido Renault, Safestyle y Metro. Los principales incrementos de exposición en el trimestre corresponden a Renault, Covestro y Telecom Italia. Seguimos sin tener acciones de bancos ya que consideramos que los riesgos inherentes a su negocio no compensan la rentabilidad que puedan obtener. Preferimos suplir esa falta de exposición al sector con posiciones cortas en renta fija, ya que nos parece una manera más interesante en cuanto a rentabilidad riesgo de apostar por la normalización de los tipos de interés. Consideramos que la cartera tiene un alto potencial de revalorización y que a largo plazo dará excelentes resultados. El principal riesgo que vemos en el mercado son las altas valoraciones de la bolsa americana, especialmente en las empresas tecnológicas donde muchas cotizan a unos precios simplemente disparatados. Por este motivo, la mayor parte de las coberturas utilizadas se centran en aquel mercado.

A cierre de su primer semestre de andadura el patrimonio del Fondo asciende a 9.063 miles de euros y el número de partícipes es de 69. Los gastos soportados por el Fondo ascienden a 0.72%. La rentabilidad obtenida ha sido de un 4.21% con una volatilidad de 8,70%.

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.