

---

<b>Gestora</b>	ATTITUDE GESTION SGIIC SA	<b>Depositario</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO ATTITUDE	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	KPMG AUDITORES S.L	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Fondo por compartimentos</b>	NO		

---

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**

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**

Inversión y Cobertura

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

**Divisa de denominación:** EUR



(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.

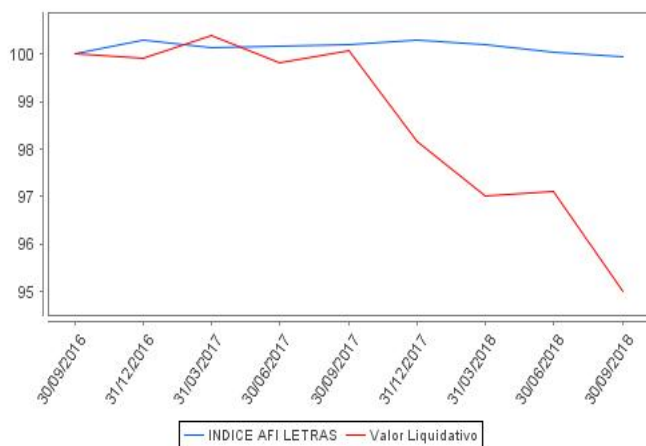
(iv) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

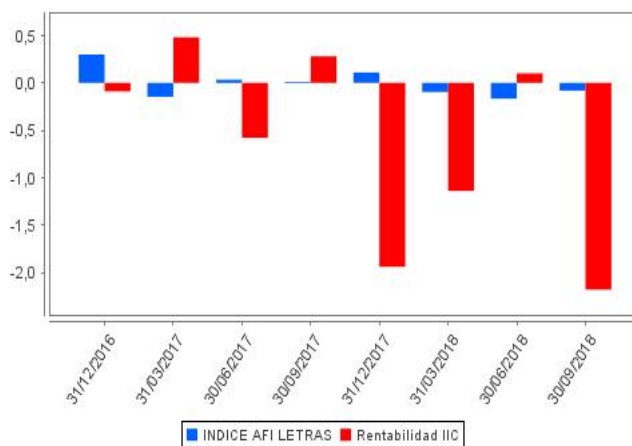
Acumulado 2018	Anual			
	2017	2016	2015	2013
0,66	1,00	0,44		

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.

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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	70.129	83,19	77.858	88,62
* Cartera interior	46.453	55,11	46.907	53,39
* Cartera exterior	23.595	27,99	30.815	35,08
* Intereses de la cartera de inversión	73	0,09	124	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8	0,01	12	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.152	14,42	10.319	11,75
(+/-) RESTO	2.014	2,39	-325	-0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>84.295</b>	<b>100,00</b>	<b>87.852</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 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>87.852</b>	<b>93.454</b>	<b>96.606</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,94	-6,26	-10,42	-70,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,21	0,11	-3,16	-762,61
(+) Rendimientos de gestión	-1,99	0,34	-2,48	-643,72
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,68	-18,97
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	-7,66
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,11	-11,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,92
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>84.295</b>	<b>87.852</b>	<b>84.295</b>	

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: 10,40% en depósitos en entidades financieras españolas, 4,42% en Renta Fija Privada, 68,3% invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: 37,60% retorno absoluto, 10% renta fija, 20,67% 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 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. 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
		<b>A final del período</b>
k. % endeudamiento medio del período		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		42,10

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

a. Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 23.272.525,55 euros, lo que supone el 27,61% 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 8.250.000,00 euros.

m. El patrimonio del fondo vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 35.489.739,14 euros lo que supone un 42,10% del patrimonio de la IIC.

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

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La tónica del trimestre ha sido tremendamente positiva para los mercados bursátiles americanos, los cuales han vuelto a marcar máximos históricos en la mayoría de sus índices de referencia. Dicha fortaleza contrasta con el comportamiento negativo del resto del mundo, donde las bolsas han sufrido descensos importantes lideradas por los países emergentes.

La escalada en la guerra comercial con los nuevos aranceles a productos chinos, y la amenaza de sanciones a Turquía por parte de Estados Unidos y los claros mensajes de futuras subidas de tipos de la Reserva Federal de Jerome Powell han sido los causantes de las caídas generalizadas en los mercados financieros emergentes y la subida del dólar respecto a sus divisas. El enorme crecimiento de la deuda de países emergentes en los últimos años, unido a la subida de los tipos de interés y la depreciación de sus divisas respecto al dólar, dejan a dichos países en una situación complicada a la hora de devolver y/o refinanciar sus deudas en dólares. Este escenario nos ha traído valoraciones en ciertos activos financieros de mercados emergentes (tanto de renta fija como de renta variable) muy atractivas desde el punto de vista histórico.

Los mercados bursátiles europeos no han sido inmunes a este escenario ya han sido arrastrados por los emergentes, liderando las caídas los sectores bancario y de autos.

Acompañando a las caídas de los mercados emergentes los bonos de Estados Unidos también han sufrido caídas importantes que en el caso de los bonos americanos a 30 años superan el 5%, descontando ya subidas de tipos hasta el 3%.

En Europa, el Banco Central continúa con su plan de acabar con las compras de activos este mes de diciembre, y vuelve a señalar las subidas en tipos de interés a partir del verano de 2019, lo que hace de la renta fija en euros un activo al que no hay que acercarse en los próximos años. Seguimos manteniendo una pequeña posición corta en bonos alemanes a 30 años.

Hemos aprovechado las caídas en Europa para incrementar ligeramente nuestra exposición a los sectores Autos, Telecom y Químicas, los cuales presentan unas valoraciones muy atractivas. Y estamos mirando muy de cerca los mercados de renta fija americana donde las expectativas de subidas de tipos empiezan a hacer atractivos los bonos en dólares. Buscamos el mejor momento para realizar esta inversión y la mejor manera de expresarla, para lo cual estamos barajando inversiones en bonos de gobierno americano, bonos hipotecarios y bonos corporativos

La rentabilidad obtenida en el año ha sido de -3,20%, con una volatilidad de 2.64%

A cierre del periodo el patrimonio del fondo es de 84.295 miles de euros lo que supone un ligero descenso con respecto al patrimonio a cierre del 2017. El número de partícipes es de 47. Los gastos soportados por el fondo a lo largo del año han sido de un 0,66% (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 con 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.