

### Comentario del Gestor

Los anglosajones ya han bautizado a este mes de octubre como "Shocktober"; y razón no les falta.

Efectivamente, los principales índices bursátiles americanos han sufrido caídas muy significativas arrastrando al resto de plazas mundiales. Hacía muchos trimestres que no sufríamos una caída concertada de tantos activos financieros y las razones que la han producido son las mismas que el mercado viene adelantando desde hace meses; mercado alcista tremendamente maduro, activos financieros extraordinariamente caros desde una perspectiva histórica, desaceleración económica en ciertas partes del mundo, temor a la guerra comercial de Trump y a los vaivenes presupuestarios en Italia y subidas de tipos sin pausa por parte de la Reserva Federal. Todo lo anterior unido al periodo de publicación de resultados en USA, que hace que las compañías tengan que cancelar temporalmente sus programas de recompra de acciones.

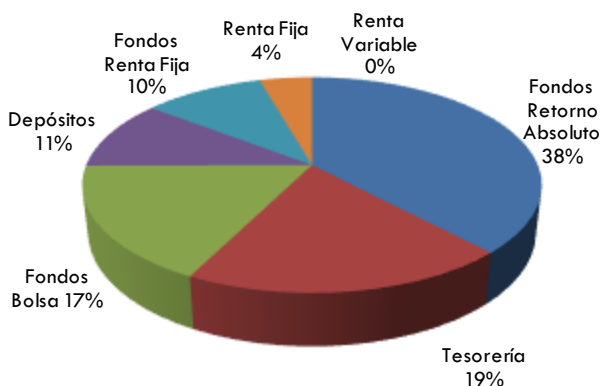
Estas caídas no han ido acompañadas de subidas significativas en los considerados activos refugio como el dólar, el oro y los bonos americanos y alemanes, lo que representaría un verdadero pánico financiero. Ni de datos económicos que supongan una mayor desaceleración de las economías.

Nuestras posiciones largas en bolsa europea han sufrido, pero nuestras coberturas en bolsa americana han funcionado extraordinariamente bien. Los fondos de Total Return han tenido un mes mixto con grandes ganadores que utilizaron septiembre para ponerse cortos de bolsa, y grandes perdedores como algún Long/Short Equity que han descubierto que tenían más Beta al mercado de lo que les decían sus modelos.

Durante este mes, la volatilidad nos ha permitido hacer más trading del habitual, lo cual ha ayudado a mitigar un poco el resultado negativo. Y en términos de posicionamiento estamos algo menos largos de bolsa debido a la entrada en dinero de nuestras coberturas, aunque empezamos a ver sectores en valoraciones atractivas.

De cara al futuro, seguimos viendo con interés los tipos americanos a largo plazo que ya implican subidas de tipos de hasta el 3.25-3.5. Estos niveles, impensables hace un par de años, empiezan a estar en el rango alto de nuestras expectativas de subidas y por tanto estamos cerca de comenzar a construir una cartera larga de bonos denominados en dólares.

### Distribución de la cartera



### Datos del Fondo

<b>Valor Liquidativo</b>	<b>9,39 € (a 31.10.18)</b>
Patrimonio	83,26 € mil.
Liquidez	Diaria
Divisa	EUR
Fecha Inicio	22-dic-16
ISIN	ES0111174001
Ticker Bloomberg	ATTGLBF:SM
Número Registro CNMV	59
Comisión Gestión Anual	1,08% sobre Patrimonio
Comisión Anual Éxito	10% resultados positivos
Comisión Depositaria	0,08% anual
Sociedad Gestora	Attitude Gestión, SGIC
Entidad Depositaria	UBS Europe SE, sucursal España
Auditor	KPMG Auditores
Inversión Mínima	100.000 € (excepto profesionales)

### Evolución del NAV (\*)



### Perfil

Fondo de Retorno Absoluto
Posiciones oportunistas en activos financieros
Posiciones estructurales en gestores externos
Sin Apalancamiento
Aproximación medio plazo

### Análisis de Rentabilidad

Rentabilidad desde Inicio	-5,84%
Rentabilidad Anualizada desde Inicio	-3,19%
Rentabilidad Año en Curso	-4,14%
Rentabilidad Último Mes	-0,97%
Porcentaje de meses en positivo	51,7%

### Análisis de Riesgo

Volatilidad	2,72%
VaR medio mensual 99% 1d	0,50%
Ratio Sharpe	-1,3134
Máximo Drawdown Mensual	-1,77%

## Rentabilidades Mensuales Históricas (\*)

(%)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiemb.	Octubre	Noviemb.	Diciemb.	Año
2009	-0,63	-0,37	0,81	1,45	0,25	0,75	0,07	-0,19	0,05	0,66	-0,03	-0,02	2,81
2010	-0,10	0,06	0,37	-1,11	1,03	-0,94	1,46	0,35	0,53	0,40	-0,94	1,20	2,29
2011	-0,33	0,57	-1,03	0,42	-0,15	-0,25	-0,44	-0,07	0,48	1,25	-0,97	1,10	0,55
2012	0,52	0,38	-0,69	-1,77	-1,21	1,31	0,53	1,24	1,14	1,09	0,01	0,36	2,88
2013	1,03	-0,01	0,05	0,54	-0,07	-1,01	0,06	0,96	1,38	1,26	0,13	0,24	4,64
2014	1,54	0,84	0,65	-0,23	0,12	0,69	-0,67	0,55	0,15	-0,33	0,63	-0,42	3,54
2015	2,41	0,82	0,43	0,59	-0,18	-0,02	-0,40	-0,85	-1,05	0,81	-0,24	-0,90	1,37
2016	-0,70	-0,29	0,26	1,02	-0,76	1,31	0,41	0,51	-0,84	0,54	-0,96	0,33	0,80
2017	-0,06	-0,17	0,72	-0,03	-0,04	-0,51	-0,47	-0,48	1,23	-0,02	-1,58	-0,34	-1,77
2018	-0,20	-0,44	-0,51	0,81	-0,69	-0,01	-0,37	-1,45	-0,36	-0,97	--	--	-4,14

(\*) Nota: El 30 de septiembre de 2016, la CNMV adoptó la resolución de autorizar, a solicitud de ATTITUDE GESTION, SGIIC, SA. la fusión por absorción de Bansapa Sicav, Fresno Cartera Sicav, Goivavi Sicav, Harvester Investment Sicav y Losva Sicav, por ATTITUDE GLOBAL, FIL. Entre enero 2009 y diciembre 2016, los datos muestran las rentabilidades de una cesta equiponderada de las diferentes SICAVS mencionadas arriba. Desde enero 2017 las rentabilidades corresponden al fondo Attitude Global FIL.

## Distribución del resultado

Tipo de Activo	P&G Mes	P&G Año
Renta Variable	0,00%	0,16%
Renta Fija	0,09%	-0,22%
Futuros	-0,06%	-1,05%
Opciones	0,55%	-0,39%
Fondos	-1,52%	-2,37%
Comisiones	-0,07%	-0,80%
Intereses	0,03%	0,24%
Total	-0,98%	-4,42%

**Aviso Importante:** El presente documento ha sido elaborado por Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ("Attitude") con la finalidad de proporcionar información sobre la evolución de cartera del fondo en el periodo de referencia. Bajo ninguna circunstancia podrá entenderse que este documento constituye: (i) una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de los instrumentos financieros en él mencionados; (ii) una recomendación personalizada de inversión, y/o; (iii) una recomendación general relativa a operaciones sobre los instrumentos financieros en él mencionados (informes de inversiones y análisis financiero). La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada.

Cualquier decisión de inversión deberá tener en cuenta toda la información pública existente sobre el fondo de referencia, especialmente la documentación registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y disponible en el domicilio de la SGIIC del fondo (Attitude Gestión SGIIC SA, calle Orense 68, Planta 11 - 28020 Madrid). Attitude Gestión SGIIC no reconoce ninguna responsabilidad sobre las decisiones de inversión que se pudieran adoptar atendiendo a la información contenida en el presente documento, cuyo riesgo corresponderá exclusivamente a la persona que adopte las mismas. Los contenidos y productos incluidos en este documento no están concebidos, ni dirigidos a aquellas personas que residan en jurisdicciones donde sus contenidos no se encuentren autorizados, incluidos los Estados Unidos de América. Este fondo no tiene garantía de un tercero por lo que ni el capital invertido ni la rentabilidad están garantizados. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 3 años. Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, así como de inversión en países emergentes. El uso de instrumentos derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar a lugar a que esta no tenga todo el éxito previsto. Como consecuencia, el valor liquidativo del fondo puede presentar una alta volatilidad.

Attitude Global FIL está inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con el número 59. Attitude Gestión, S.G.I.I.C. S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva inscrita el 12 de Febrero de 2016 en el Registro de la CNMV de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva con el número 246. La transformación a sociedad gestora de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 8 de febrero de 2016 en el tomo 33.640, folio 82, sección 8, hoja M-51 2469.

**El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas. Rentabilidades pasadas no son garantía de futuras ganancias. Información estrictamente privada y confidencial.**