

AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



Informe anual 2013

Rentabilidad 0.79% Volatilidad 0.89%.

www.gestiondefinanzas.com

Descripción General de la sicav

Objetivo sicav

Aquarium Finanzas es una sicav con un enfoque de rentabilidad absoluta, que persigue dos objetivos básicos, conseguir rendimientos positivos anualmente tratando de batir el Eonia mas 200 p.b , y si esto no fuera posible, por un entorno de mercado muy adverso, preservar el patrimonio del inversor.

Características de la sicav

Aquarium tiene sus motores de rentabilidad en la gestión activa de: renta fija internacional, renta variable internacional, divisas y activos de gestión absoluta. Para conseguir los objetivos se invierte de manera permanentemente al menos el 50% de los activos en productos de renta fija y monetarios. El objetivo de nuestra asignación flexible es minimizar los riesgos de fluctuación del capital buscando las mejores fuentes de rentabilidad.

Información General

Gestora: UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A

Depositario: UBS Bank S.A

Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012

Patrimonio: 4.201.011,96€

Val. Liq. actual: 1,22386 €

Liquidez: Diaria

Suscripción: D + 2

Reembolso: D + 2

Cotización: Mercado Alternativo Bursátil

Enfoque geográfico inversión: Global

Comisiones de la sicav

Comisión de asesoramiento: 0.75%

Comisión de gestión y depositaria: 0.35%

Performance Fee: 10%

La comisión por rendimiento es del 10% sobre la rentabilidad neta positiva de la sicav.

Comentario anual

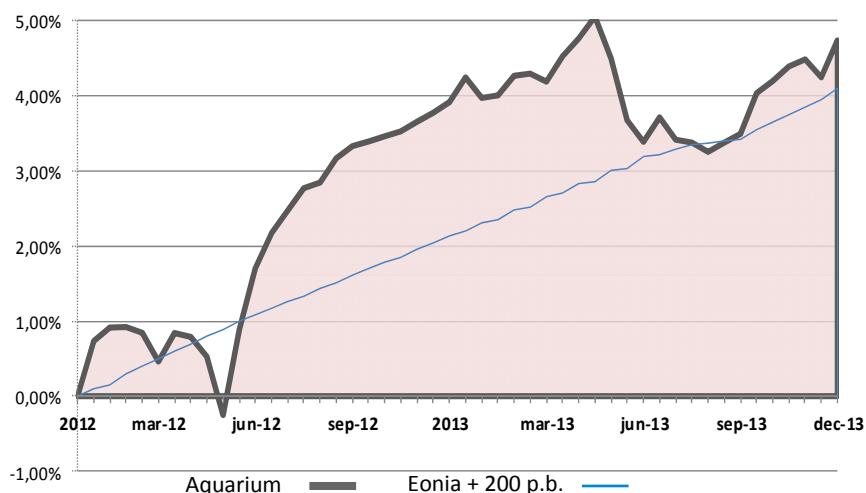
El año 2013 ha cerrado con dos tendencias muy diferenciadas en los dos activos financieros más importantes. Por un lado, han decepcionado los resultados de la Renta Fija Mundial, que parece poner fin a la súper tendencia de más de 30 años en este tipo de activos. Y por otro lado, hemos visto el excepcional rendimiento de gran parte de los índices de Renta Variable, exceptuando algunos emergentes, donde la mayoría se han anotado rentabilidades superiores a los dos dígitos. Una de las razones de estos movimientos, ha sido el claro apoyo que los bancos centrales han dado a los activos de riesgo, penalizando a los inversores más conservadores.

En este contexto, la estrategia de Aquarium solo ha cumplido el objetivo de preservar patrimonio, y no ha sido capaz de superar la rentabilidad del Eonia + 2%, aunque el anualizado a 2 años si lo consigue. El año ha estado marcado por un primer semestre donde los activos de renta fija, que suponían la base de la cartera, no se han comportado de la manera deseada, a partir de ahí se fue cambiando el sesgo de estos activos progresivamente y finalmente se consiguió dar la vuelta a esa situación. Por su parte la estrategia táctica, donde de manera oportunista tomamos riesgo en renta variable para aprovechar fluctuaciones importantes del mercado, ha aportado rentabilidad pero muy lejos de la media histórica de la estrategia (3.36% al año), normalmente en periodos donde no hay demasiada volatilidad este sistema no responde en su máxima plenitud. En este ejercicio, a diferencia de 2012 donde si funciono bien esta estrategia , no ha habido una volatilidad excesiva.

Dicho esto, seguimos viendo valor en la sicav, y consideramos a Aquarium como una buena alternativa a otros productos financieros como depósitos, fondos garantizados, etc., siendo además bastante más eficiente tanto desde un punto de vista fiscal como de liquidez. Históricamente, los mercados financieros revierten a su media, ahora los índices de referencia en renta variable mundial como es el caso del S&P500 está muy distante de sus medias históricas, finalmente tenderán a su media histórica y esto generará oportunidades, en ese ambiente la estrategia táctica volverá a ofrecer rentabilidades más cercanas a su media histórica de rentabilidad. Además, hemos modificado el sesgo de la parte conservadora adaptándolo a las nuevas circunstancias de mercado.

Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 31/12/13)

Periodo 13/01/2012 a 31/12/2013



AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



Informe anual 2013

Rentabilidad 0.79% Volatilidad 0.89%.

www.gestiondefinanzas.com

Desglose cartera por tipo de activos

RF Retorno Absoluto	30,35%
RV Retorno Absoluto	17,78%
RF Inv. Grade	14,61%
RF Corto plazo	12,86%
Liquidez/Act. Monetario	10,40%
RF Mixta	10,13%
RF Global	4,01%

Cartera a 31/12/2013

Rentabilidad Periodos

(a 31/12/13)

Periodo 13/01/2012 a 31/12/2013

	1 ms	3 ms	6 ms	1 año	2013	Desde Inicio
Aquarium Finanzas Sicav	0,24%	1,20%	1,30%	1,05%	0,79%	4,71%
Volatilidad 360 días	0,89%					

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 13/01/2012.

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%

4,71%

Perfil del inversor tipo

La estrategia de la sicav es idónea para inversores que busquen rentabilidades positivas independientemente de las circunstancias de mercado, y que traten de obtener retornos superiores al activo libre de riesgo en 200 p.b. anualmente.

El enfoque flexible de la estrategia permite la regulación a la exposición en activos de riesgo para intentar lograr el objetivo de inversión. No obstante, la rentabilidad no esta asegurada y se recomienda un horizonte mínimo de inversión de uno a tres año para contrastar el valor de la estrategia dentro de la cartera del inversor.

GESTIONE DE FINANZAS EAFI S.L. B-04713988. Oficial EAFI CNMV nº Reg. 56.

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Este documento tiene carácter informativo, y ha sido elaborado por Gestione de Finanzas EAFI S.L. con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una recomendación de inversión.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaboradas por Gestione de Finanzas EAFI S.L. y están basadas en informaciones de carácter público. Gestione de Finanzas no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.