

## Descripción General

### Objetivo

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

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

Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.

Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012

Patrimonio: 3.533.149,13€

Val. Liq. actual: 1,26933

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: 0,40%

Performance Fee: 10%

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

## Comentario mensual

Durante 2016, los mercados financieros se han visto afectados más por eventos políticos, que tendrán su repercusión en lo económico, que por eventos puramente económicos. El Brexit, y la victoria de Trump en las elecciones USA, se han producido contra todo pronóstico previo. Viendo los precedentes, y los próximos eventos políticos en Europa, nos hace pensar que probablemente la incertidumbre este año también pueda llegar por estas cuestiones. No hay que olvidar que tenemos elecciones en Francia, Alemania y Holanda.

La rentabilidad de los principales índices de renta variable mundial ha sido mixta, los índices USA han cerrado en positivo, mientras que los europeos han tenido resultados más dispares. El Ibex 35 se ha dejado un -2.23% en 2016. No obstante ,debemos entrar más en profundidad en estos resultados, a cierre de Noviembre muchos índices europeos perdían en torno al -10%, es decir, todos se han recuperado en Diciembre al calor de las declaraciones del BCE. La renta Fija ha experimentado subidas en general, aunque se empieza a apreciar un deterioro en la super-tendencia alcista de estos últimos 30 años, para muchos economistas una fuerte ruptura de la tendencia es el principal riesgo para los mercados de cara a 2017.

La sicav se ha anotado una rentabilidad del +0,46% durante el mes, dejando la rentabilidad neta en 2016 +0,10%, promediamos una rentabilidad neta del 1,70% en los últimos 5 años, cerrando todos los años en terreno de ganancias. A pesar de que este año no ha sido muy positivo, seguimos pensando que la estrategia aplicada tiene mucho sentido como alternativa para el inversor conservador que busque preservar su patrimonio y obtener rentabilidades positivas a 3 años vista. Hemos bajado el peso del retorno absoluto de rv de cara a 2017, mantenemos la posición abierta en oro en noviembre. Mantenemos las demás posiciones estratégicas de 2016, y estaremos atentos a las posibles oportunidades que nos brinde el mercado para nuestra operativa táctica.

## Rentabilidades por periodos

(a 31/12/16)

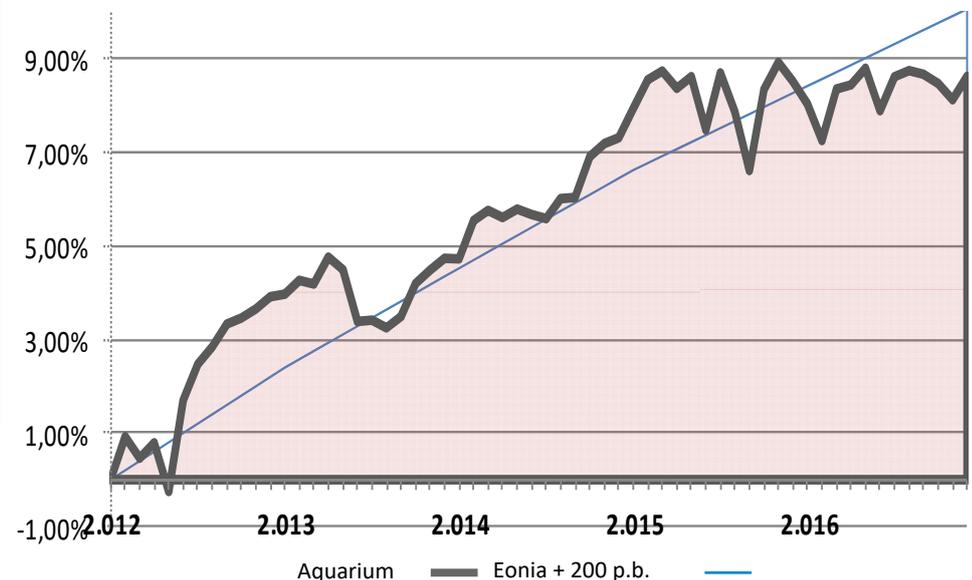
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	2015	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	0,46%	-0,04%	0,68%	0,10%	0,10%	1,12%	2,47%	8,63%
Volatilidad 360 días	2,12%							

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/12/16)

Periodo 13/01/2012 a 31/12/2016



31 Diciembre 2016

Rent. 2016. +0,10% Volatilidad 2,12%.

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	24,53%
RF Corto plazo	32,23%
RF Retorno Absoluto	20,78%
RV Retorno Absoluto	10,93%
RV Europa	3,56%
RF Global	3,20%
Oro	2,57%
RF Inv. Grade	2,18%

Cartera a 31/12/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	8,63%
Rentabilidad Anualizada	1,69%
Volatilidad 1 año	2,12%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,16%
% mes positivos	64,41%
% mes negativo	35,59%
Subida media	0,48%
Bajada media	-0,46%

Desde 13/01/2012 hasta 31/12/2016

Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/12/16)

Periodo 13/01/2012 a 31/12/2016

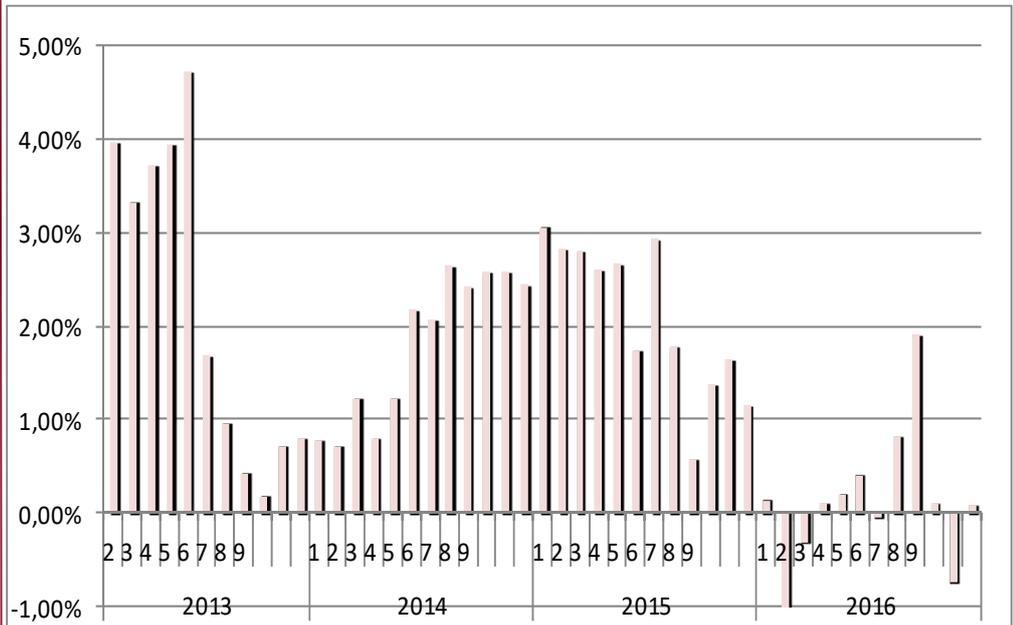
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	2,47%
2015	0,58%	0,57%	0,17%	-0,34%	0,23%	-1,05%	1,13%	-0,77%	-1,16%	1,62%	0,54%	-0,37%	1,12%
2016	-0,44%	-0,72%	1,02%	0,08%	0,33%	-0,84%	0,67%	0,12%	-0,07%	-0,18%	-0,32%	0,46%	0,10%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/12/16)

Periodo 13/01/2012 a 31/12/2016



Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un partcipe a 12 meses vista en distintos espacios temporales

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.