

## 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  
 Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.  
 Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012  
 Patrimonio: 2.866.518,36€  
 Val. Liq. actual: 1,23482€  
 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 Semestral

En general, los 6 primeros meses del año han tenido una característica común: la baja volatilidad en los mercados. No obstante, el principio de año si fue un poco convulso y vivimos caídas significativas en algunos índices de renta variable, especialmente los emergentes. Los principales índices mundiales de renta variable han subido entorno al 3% de media, Alemania un 2.94%, Francia un 2.95%, el Eurostoxx50 (índice de referencia en Europa) +3.84%, Dow Jones americano +1.51%. Ha habido sorpresas positivas como nuestro Ibex35 que a cierres de semestre subía un 10% y negativas como el Nikkei225 que pierde un **-6.93%**. Las subidas han estado catalizadas por las políticas monetaria del BCE que vuelven a penalizar a los ahorradores situando los tipos de interés a 0.15%, y a beneficiar a los inversores más arriesgados. El mercado ha pasado por alto los riesgos geopolíticos de Ucrania, Iraq, etc., aunque no el petróleo que ha marcado nuevos máximos en el año. La renta fija en general se ha comportado bien, aunque cada vez es más difícil encontrar valor en esta clase de activos, y hay que ser muy selectivos tanto con los activos como con las estrategias.

En este contexto, la cartera se ha comportado de manera positiva, + 0,90% con un riesgo muy bajo, el primer trimestre ha sido positivo y el segundo se ha quedado plano, penalizándonos nuestra visión conservadora del mercado. Nuestro sistema de posicionamiento en mercado táctico ha aportado rentabilidad positiva a la cartera. A final del 2 trimestre y coincidiendo con máximos históricos en la RV USA, hemos tomado unas pequeñas posiciones bajistas en la cartera.

Seguimos pensando que hay demasiado riesgo a corto plazo en la renta variable, muchos inversores invierten en renta variable solo porque no encuentran otras alternativas de rentabilidad, esto se puede volver en su contra y una subida drástica en la volatilidad le pueden ocasionar cuantiosas pérdidas. Nuestra visión en esta estrategia sigue siendo muy prudente.

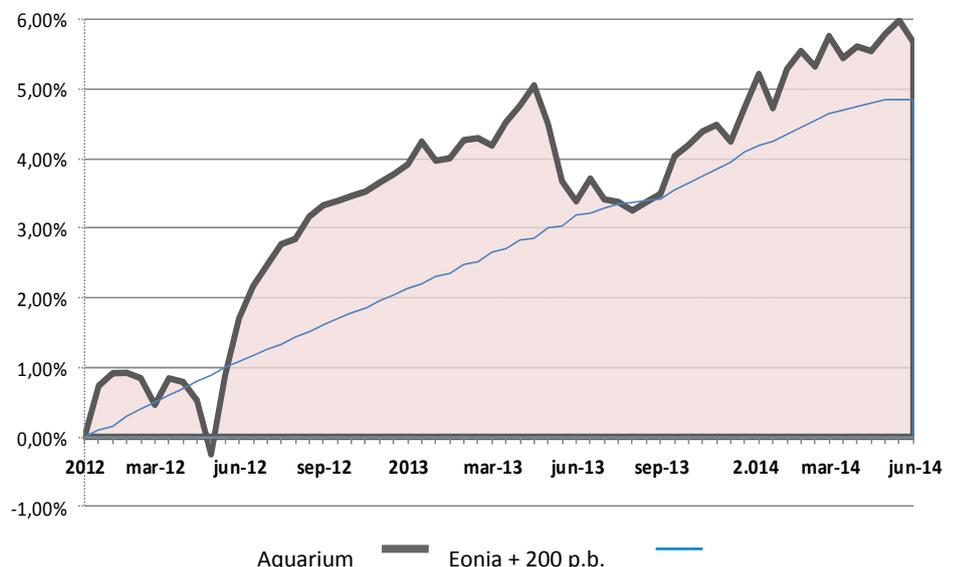
## Rentabilidades por periodos (a 30/06/14)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas Sicav	-0,11%	-0,08%	0,90%	2,20%	0,90%	5,60%
Volatilidad 360 días	1,13%					

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 30/06/14)

Periodo 13/01/2012 a 30/06/2014



# AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



1er semestre 2014

Rent. 2014. **+0.90%** Volatilidad 1.13%.

www.gestiondefinanzas.com

## Desglose cartera por tipo de activos

RF Retorno Absoluto	30,80%
RV Retorno Absoluto	24,17%
RF Corto plazo	23,12%
Liquidez/Act. Monetario	10,67%
RF Mixta	4,12%
RF Global	4,02%
RF Inv. Grade	3,27%
RV EEUU	-4,98%

Cartera a 30/06/2014

## Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	5,60%
Rentabilidad Anualizada	2,32%
Volatilidad 1 año	1,13%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,07%
% mes positivos	68,97%
% mes negativo	31,03%
Subida media	0,45%
Bajada media	-0,37%

## Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/06/14)

Periodo 13/01/2012 a 30/06/2014

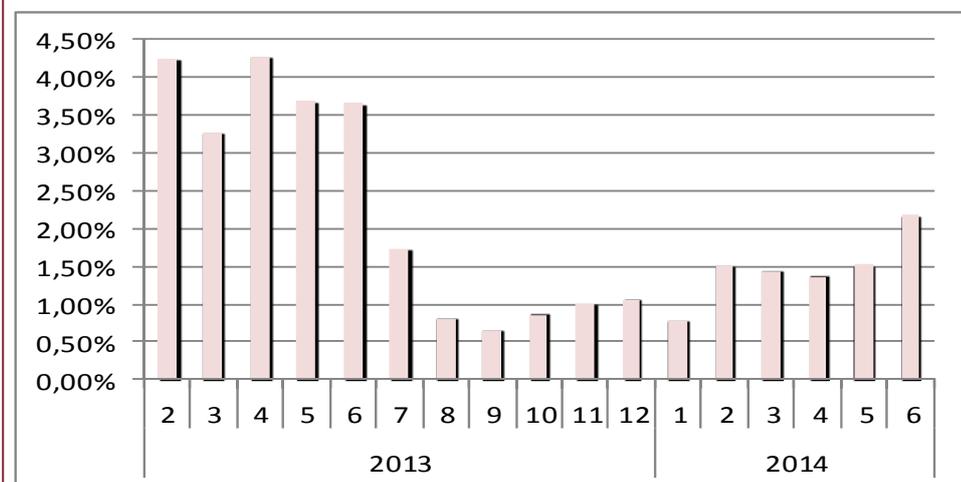
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%							0,90%
													5,60%

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

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/06/14)

Periodo 13/01/2012 a 30/06/2014



Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un partícipe 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 está asegurada y se recomienda un horizonte mínimo de inversión de uno a tres años 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.