

# AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



1er trimestre 2014

Rent. 2014. +0.98% Volatilidad 1.06%.

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

Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.

Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012

Patrimonio: 4.315.088,96€

Val. Liq. actual: 1,23584 €

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 trimestral

Trimestre mixto en los rendimientos de la renta variable mundial, mientras que de media los mercados europeos(+1.9%) y también los americanos(1.80%) han arrojado resultados positivos, los mercados emergentes(-0.50%) y especialmente el japonés(-6.70%) han arrojado perdidas en este periodo. La renta fija se ha comportado bien en general, aunque los diferenciales se están estrechando demasiado por lo que una buena selección y una gestión activa es fundamental. Prácticamente el 100% de la rentabilidad de los índices de renta variable ha venido en los últimos 15 días del trimestre, desde que aparecieron rumores de una política monetaria mas agresiva y menos convencional por parte del BCE para combatir la deflación, o visto de otra manera, para devaluar el € y contentar al Bundesbank. Como factores positivos de cara al 2º trimestre tenemos: abundante liquidez en el mercado, políticas expansivas de Bancos centrales, recuperación del crecimiento mundial a través de EEUU y Europa. Como factores negativos o de riesgo: desaceleración mercados emergentes, riesgo en China, deflación europea, sobrecalentamiento de la bolsa américa (sobre todo la tecnología) y complacencia de los inversores respecto al riesgo de invertir en renta variable.

En este contexto, la cartera se ha comportado bien, y nos hemos ajustado a la media de rentabilidad marcada por trimestre. Hemos aportado rentabilidad con nuestra estrategia táctica, y si hay fluctuaciones importantes en los meses venideros podremos aportar mas rentabilidad. Seguimos de cerca los mercados para intentar aprovechar esas fluctuaciones. La parte estratégica también se esta comportando bien, durante el periodo hemos hecho algunos ajustes para adaptarla al ciclo de tipos de interés tan bajos.

### Rentabilidades

(a 31/03/2014)

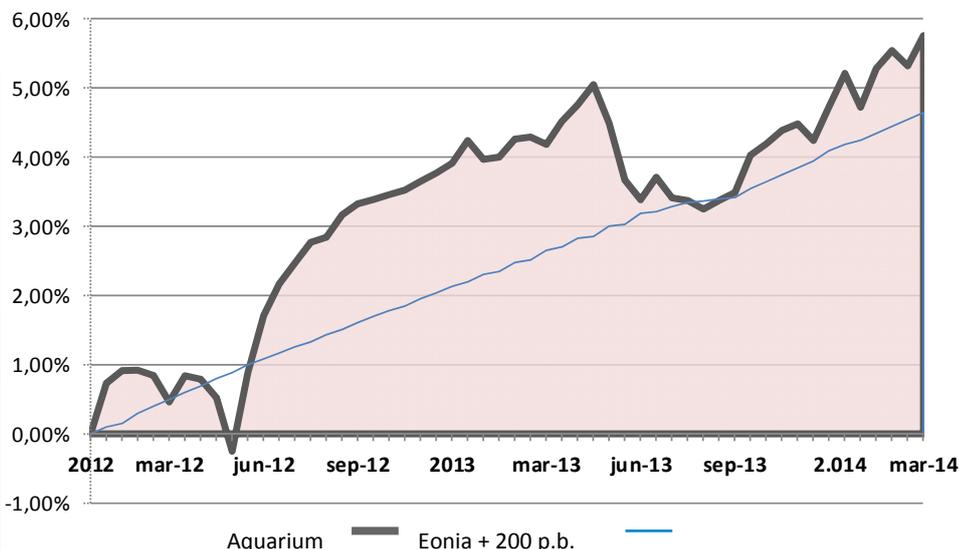
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas Sicav	0,21%	0,98%	2,18%	1,43%	0,98%	5,69%
Volatilidad 360 días			1,06%			

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

### Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/03/2014)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2014



# AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



1er trimestre 2014

Rent. 2014. **+0.98%** Volatilidad 1.06%.

www.gestiondefinanzas.com

## Desglose cartera por tipo de activos

RF Retorno Absoluto	29,46%
RV Retorno Absoluto	20,42%
RF Inv. Grade	14,48%
RF Corto plazo	12,66%
Liquidez/Act. Monetario	11,80%
RF Mixta	7,41%
RF Global	3,92%

Cartera a 31/03/2014

## Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	5,69%
Rentabilidad Anualizada	2,87%
Volatilidad 1 año	1,06%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,07%
% mes positivos	73,08%
% mes negativo	26,92%
Subida media	0,46%
Bajada media	-0,44%

Datos 13/01/2012 a 31/03/2014.

## Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/03/14)

Periodo 13/01/2012 a 28/02/2014

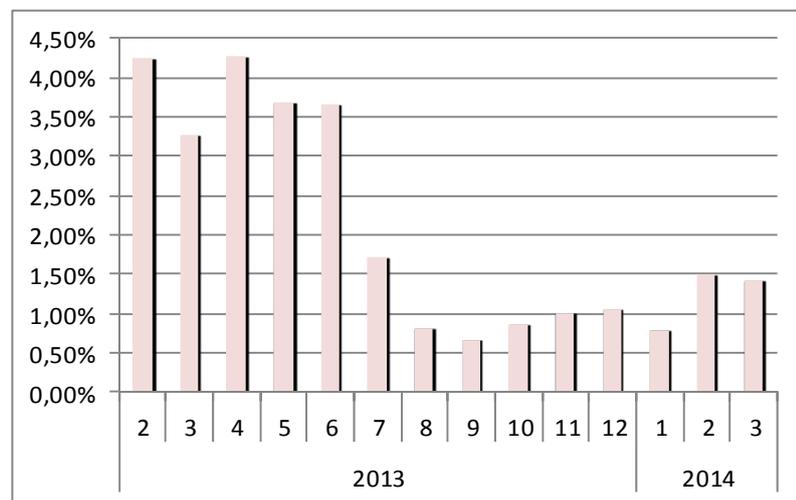
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Annual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%										0,98%
													5,69%

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

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/03/14)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2014



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.