

AQUARIUM FINANZAS SICAV

ISIN: ES0180956031

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



1er Trimestre 2015

Rent. 2015. **+1,33%** Volatilidad 1,41%

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: 3.208.221,76 €
Val. Liq. actual: 1,270723€
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

Si algo puede destacarse por encima de cualquier otro evento ocurrido en los mercados financieros, en este primer trimestre del año, ha sido la puesta en marcha de la QE europea. El programa de política monetaria expansiva del BCE ha lanzado a todos los índices europeos a rentabilidades de dos dígitos, además de presionar con fuerza a los tipos de interés de las deudas gubernamentales a terreno negativo. También la moneda común ha sufrido una fuerte devaluación respecto al dólar USA. Ni problemas geopolíticos (Ucrania, Yemen), ni las elecciones en algunos países del mercado común, nada ha podido parar el efecto de las políticas expansivas del señor Draghi. Probablemente la volatilidad este año pueda venir por subidas de tipos en USA, observaremos de cerca que pasa en el mercado de deuda. Respecto a la renta variable americana parece que se ha tomado un respiro y lleva varios meses en un rango lateral, tenemos que ver que efecto que tiene un dólar fuerte en los resultados de las empresas en este primer trimestre.

Nuestra cartera se ha comportado bien, sumando **+1,33%** de rentabilidad neta en este trimestre. La estrategia se ha visto beneficiada por el buen comportamiento de los activos de retorno absoluto, y el estrechamiento de los diferenciales de crédito. Estamos moviendo la cartera de renta fija hacia vencimientos más a corto plazo y a fondos que gestionen activamente la duración, creemos que el binomio rentabilidad riesgo en la gestión clásica de renta fija no es eficiente. Seguimos esperando oportunidades para incrementar nuestra exposición directa en renta variable en un 5%, desde 0%. Nuestro sistema táctico no ha tomado posiciones en cartera durante el primer trimestre de 2015.

Rentabilidades por periodos

(a 31/03/15)

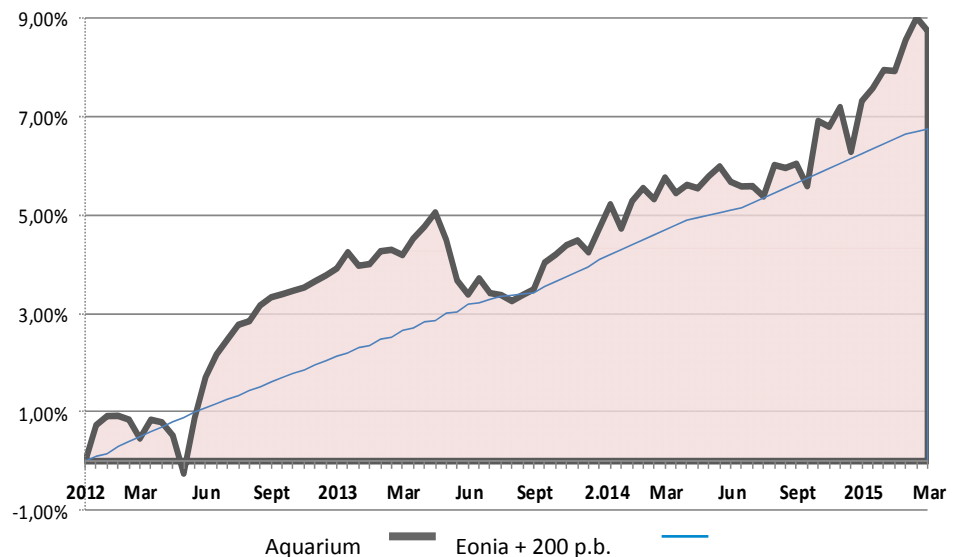
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2015	Desde Inicio
Aquarium Finanzas Sicav	0,17%	1,33%	2,55%	2,82%	1,33%	8,75%
Volatilidad 360 días			1,41%			

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/03/15)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2015



AQUARIUM FINANZAS SICAV

ISIN: ES0180956031

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



1er Trimestre 2015

Rent. 2015. **+1,33%** Volatilidad 1,41%

www.gestiondefinanzas.com

Desglose cartera por tipo de activos

RF Corto plazo	27,85%
RV Retorno Absoluto	24,23%
RF Retorno Absoluto	20,18%
Liquidez/Act. Monetario	16,88%
RF Mixta	4,41%
RF Global	3,56%
RF Inv. Grade	3,02%

Cartera a 31/03/2015

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	8,75%
Rentabilidad Anualizada	3,14%
Volatilidad 1 año	1,41%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,07%
% mes positivos	73,68%
% mes negativo	26,32%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,34%

A 31/03/2015

Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/03/15)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2015

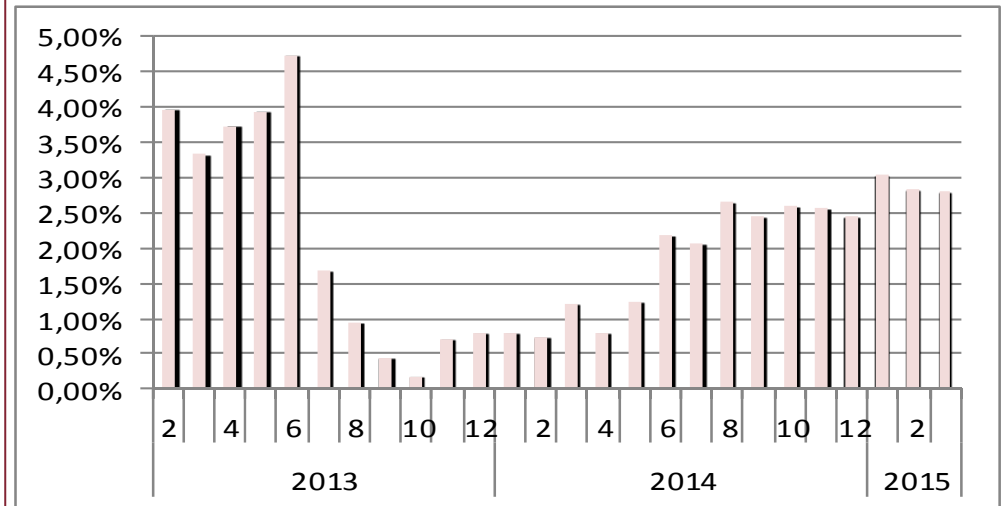
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%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

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/03/15)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2015



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.