

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: 3.524.113.51€

Val. Liq. actual: 1,28034

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

Marzo termina siendo un mes placido para los mercados financieros, especialmente para la renta variable europea. Quizá algo que ver con este optimismo lo tiene los resultados de las elecciones holandesas. El candidato de ultraderecha no tuvo los resultados que le auguraban algunas encuestas y la incertidumbre se han alejado hasta las elecciones francesas. Hemos visto en estos meses post-elección de D. Trump una mejora sustancial de los indicadores económicos adelantados, sorprendiendo gratamente al alza. Sin embargo, lo extraño, es que los datos reales no han acompañado esta mejora de los adelantados, algo que históricamente no suele ocurrir. Con esto, este mes la FED ha vuelto a subir los tipos de interés en 25 p.b. Aunque las bolsas americanas han estado planas este mes, las europeas han subido con fuerza, especialmente la bolsa española. Quizá esto se deba al pobre comportamiento del IBEX en estos años atrás, aún lejos de los máximos de mayo de 2015. En estos momentos observamos una de las lecturas de sobrecompra en indicadores técnicos más elevada en los últimos años que nos hace mantenernos cautos con los activos de riesgo.

Aquarium ha cerrado el mes con una rentabilidad positiva del 0,36% dejando la rentabilidad neta de la sicav en 2017 en 0,86%.

En general todos los activos de la cartera han aportado rentabilidad, aunque especialmente se ha revalorizado las posiciones de RV y de RV de retorno absoluto. Hemos aprovechado los máximos anuales de la bolsa europea para reducir un 2.50% nuestro peso en RV, la idea es volver a posicionarnos si se produce una corrección. Por otro lado, hemos cerrado las posiciones cortas que manteníamos a través de futuros del Mini S&P500 siguiendo nuestro sistema de posicionamiento táctico.

Rentabilidades por periodos

(a 31/03/2017)

| | 1 mes | 3 mes | 6 mes | 1 año | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | Desde Inicio |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| Aquarium Finanzas | 0,36% | 0,86% | 0,82% | 1,11% | 0,86% | 0,10% | 1,12% | 2,47% | 9,58% |
| Volatilidad 360 días | 1,34% | | | | | | | | |

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/03/2017)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2017



Aquarium — Eonia + 200 p.b. —

31 Marzo 2017

Rent. 2017. **+0,86%** Volatilidad 1,34%

Desglose cartera por tipo de activos

| | |
|--------------------------|---------------|
| RF Corto plazo | 32,44% |
| Liquidez/Act. Monetarios | 25,55% |
| RF Retorno Absoluto | 20,93% |
| RV Retorno Absoluto | 11,48% |
| RF Global | 3,35% |
| Oro | 2,76% |
| RF Inv. Grade | 2,22% |
| RV Europa | 1,28% |

Cartera a 31/03/2017

Datos estadísticos

| | |
|---------------------------|---------------|
| Rentabilidad desde Inicio | 9,57% |
| Rentabilidad Anualizada | 1,99% |
| Volatilidad 1 año | 1,34% |
| Mejor mes | 1,96% |
| Peor mes | -1,16% |
| % mes positivos | 66,13% |
| % mes negativo | 33,87% |
| Subida media | 0,46% |
| Bajada media | -0,46% |

Desde 13/01/2012 hasta 31/03/2017

Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/03/2017)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2017

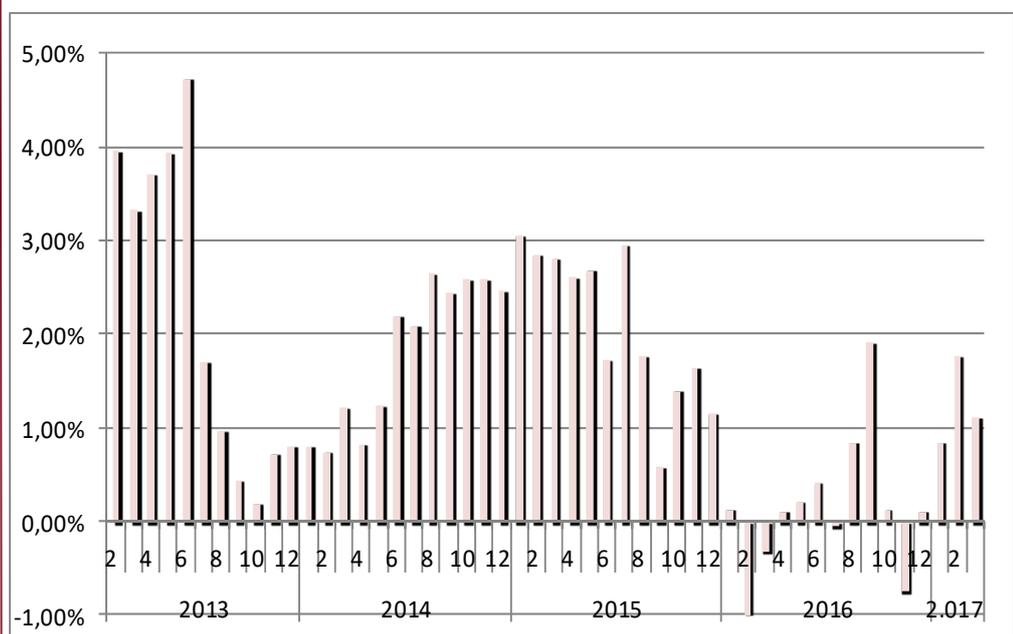
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sept | Oct | Nov | Dec | Anual |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 2012 | - | 0,92% | -0,46% | 0,33% | -1,04% | 1,96% | 0,77% | 0,37% | 0,49% | 0,13% | 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% |
| 2017 | 0,29% | 0,21% | 0,36% | | | | | | | | | | 0,86% |

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/03/2017)

Periodo 13/01/2012 a 31/03/2017



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 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.