

## 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: 4.314.135,41€  
 Val. Liq. actual: 1,236184€  
 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

Mayo ha sido un mes positivo para casi todos los activos de riesgo. Los principales índices de renta variable han subido entorno al 2% de media. En el año, los índices japoneses siguen en negativo, en niveles próximos al **-7%**, en otro lado de la balanza están los mercados de renta variable europea que suman en torno al 4,3%. Las subidas han estado catalizadas por los rumores de expansión agresiva de la política monetaria por parte del BCE en su reunión de Junio. Se espera que bajen tipos de interés oficiales y medidas extraordinarias para combatir la deflación y facilitar el crédito a las PYMES, estas medidas penalizaran al ahorro presionando a la baja los tipos de los depósitos bancarios. La renta fija en general se ha comportado bien, aunque el diferencial de crédito cada vez es mas pequeño.

En este contexto, la cartera se ha comportado de manera positiva, + 0,17%. Nuestro sistema de posicionamiento en mercado táctico no ha dado entrada durante este mes. Prácticamente toda la rentabilidad ha venido por la parte de renta fija de la cartera, vamos a aprovechar subidas adicionales para bajar un poco el riesgo direccional en renta fija.

Creemos que los inversores continuan demasiado complacientes con el riesgo en renta variable, hay muchos indicadores que dicen que hay que tener cuidado con la exposición a la bolsa, por ejemplo los niveles de volatilidad de la renta variable están cerca de mínimos históricos algo que suele ser indicador de futuras correcciones. Por lo tanto nuestra visión es prudente y podríamos tomar posiciones bajistas si el mercado sigue calentándose.

## Rentabilidades por periodos

(a 31/05/14)

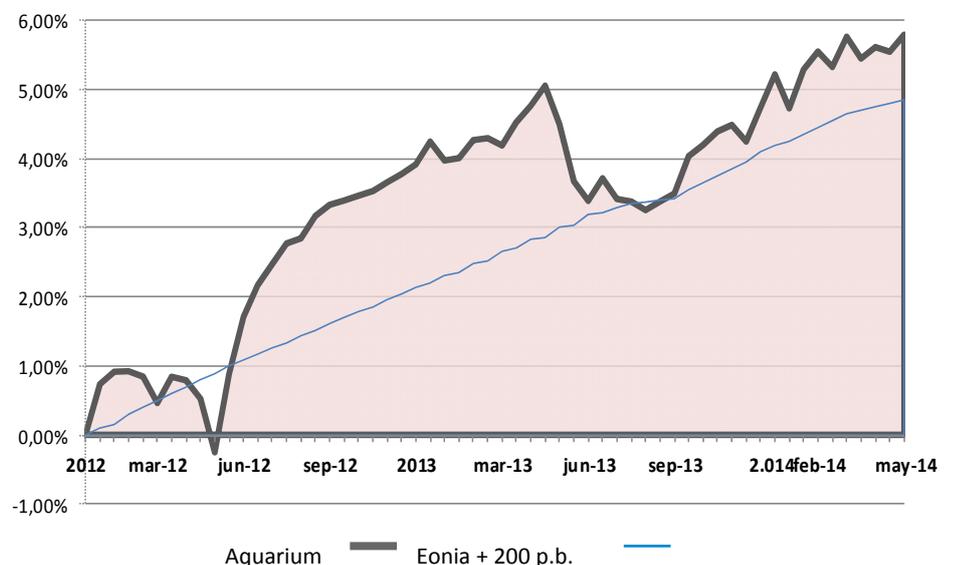
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas Sicav	0,17%	0,23%	1,25%	1,53%	1,01%	5,71%
Volatilidad 360 días			1,23%			

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/05/14)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2014



# AQUARIUM FINANZAS SICAV.

ISIN: ES0180956031.

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



Mayo 2014

Rent. 2014. **+1.01%** Volatilidad 1.23%.

www.gestiondefinanzas.com

## Desglose cartera por tipo de activos

RF Retorno Absoluto	31,58%
RV Retorno Absoluto	21,76%
RF Inv. Grade	14,61%
RF Corto plazo	12,74%
Liquidez/Act. Monetario	10,12%
RF Mixta	5,19%
RF Global	4,00%

Cartera a 31/05/2014

## Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	5,71%
Rentabilidad Anualizada	2,41%
Volatilidad 1 año	1,23%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,07%
% mes positivos	71,43%
% mes negativo	28,57%
Subida media	0,45%
Bajada media	-0,40%

## Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/05/14)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2014

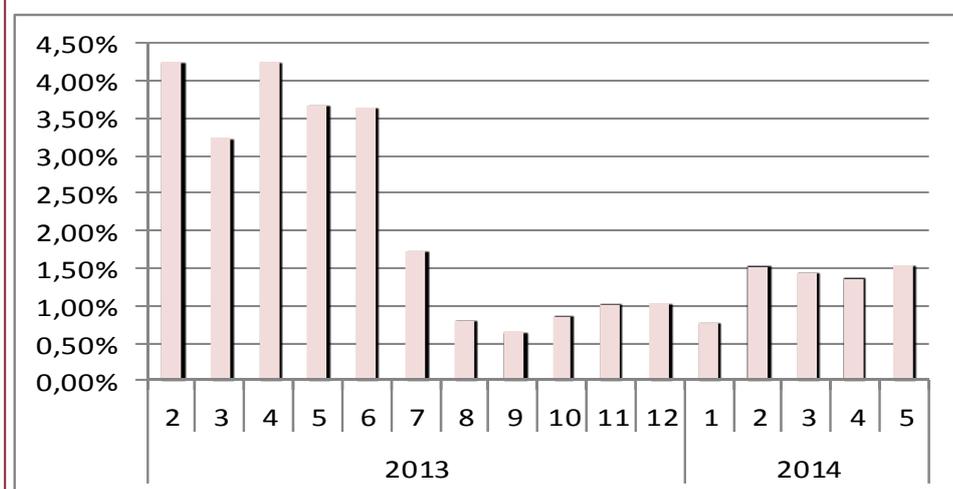
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%								1,01%
													5,71%

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

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/05/14)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2014



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.