

## 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: 3.750.805,91€  
Val. Liq. actual: 1,26355  
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

Ya tenemos nuevo presidente en los EEUU, contra todo pronóstico, como viene siendo habitual en los últimos acontecimientos políticos y económicos, Donald Trump ha sido elegido. La reacción del mercado fue dura las primeras horas, sin embargo estos se giraron al alza al poco tiempo, también contra pronóstico. No obstante, ha habido ganadores y perdedores, la renta fija se ha llevado un gran varapalo al aumentar las probabilidades de subida de tipos en USA, también los mercados emergentes han sufrido pérdidas, con fuertes depreciaciones de sus divisas frente al dólar americano, especialmente se ha visto devaluado el Peso Mejicano, su bolsa de valores también ha caído con fuerza. Para Europa, ha sido un mes plano, no ha podido seguir la zaga del mercado USA, y como vamos viendo en los últimos años el diferencial de rentabilidad frente a los mercados americanos sigue creciendo. Tenemos las bolsas americanas en máximos históricos y las bolsas europeas muy lejos de esos máximos. El IBEX35 se ha dejado este mes un -5% y deja la rentabilidad en el año en -9.64%.

Acabamos el mes con un retroceso del -0.32%, dejando la rentabilidad neta del año en -0.36%. La cartera se ha visto perjudicada por la marcha de la renta fija y de los activos de retorno absoluto de renta variable que no se han adaptado bien a los movimientos del mercado ocasionados por la victoria de Trump. Hemos aprovechado la caída del oro para tomar posiciones estratégicas por un 2.5% de la cartera, nuestra idea es volver a comprar hasta un 5% si el oro llega a niveles de 1.100\$/Onza. Por otro lado, nuestro sistema de posicionamiento táctico ha dado entrada este mes. Tomamos posiciones alcistas en EEUU por un 2,50% de la cartera que cerramos el día antes de las elecciones en positivo.

## Rentabilidades por periodos

(a 30/11/16)

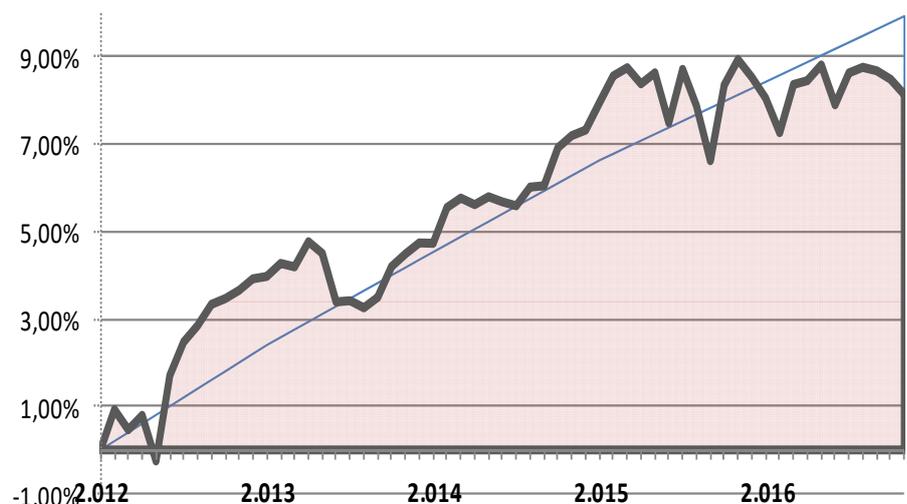
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	2015	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-0,32%	-0,57%	-0,62%	-0,73%	-0,36%	1,12%	2,47%	8,14%
Volatilidad 360 días	2,20%							

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/16)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2016



Aquarium — Eonia + 200 p.b. —

30 Noviembre 2016

Rent. 2016. **-0,36%** Volatilidad 2,20%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	<b>28,39%</b>
RF Corto plazo	<b>25,34%</b>
RF Retorno Absoluto	<b>19,48%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>16,30%</b>
RV Europa	<b>3,14%</b>
RF Global	<b>2,89%</b>
Oro	<b>2,41%</b>
RF Inv. Grade	<b>2,03%</b>

Cartera a 30/11/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>8,14%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>1,59%</b>
Volatilidad 1 año	<b>2,20%</b>
Mejor mes	<b>1,96%</b>
Peor mes	<b>-1,16%</b>
% mes positivos	<b>63,79%</b>
% mes negativo	<b>36,21%</b>
Subida media	<b>0,48%</b>
Bajada media	<b>-0,46%</b>

Desde 13/01/2012 hasta 30/11/2016

Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/11/16)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2016

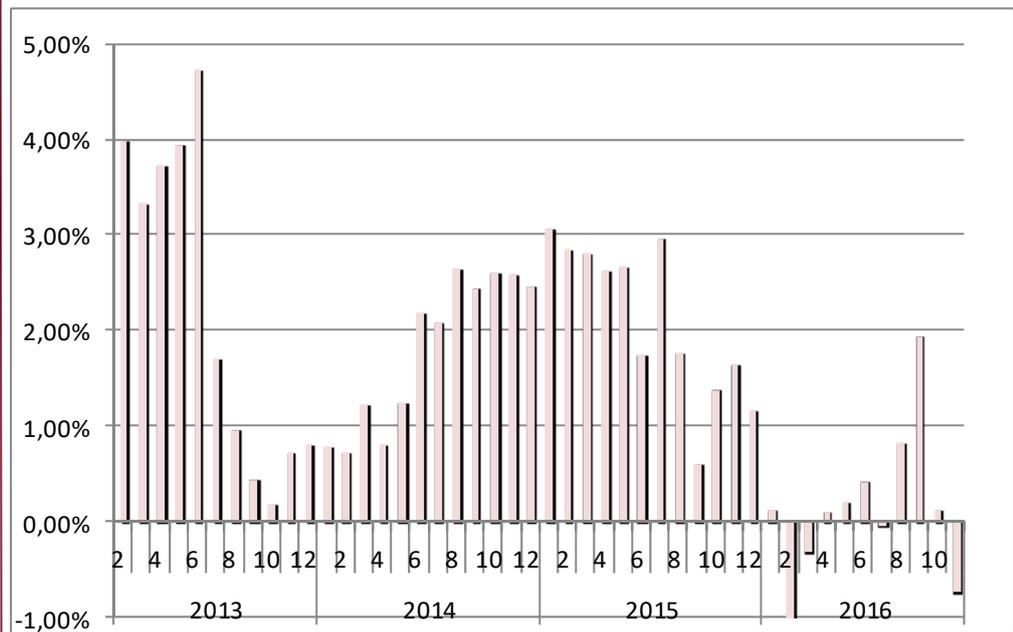
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	<b>3,92%</b>
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	<b>0,79%</b>
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	<b>2,47%</b>
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%	<b>1,12%</b>
2016	-0,44%	-0,72%	1,02%	0,08%	0,33%	-0,84%	0,67%	0,12%	-0,07%	-0,18%	-0,32%		<b>-0,36%</b>

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/16)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2016



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.