

30 Noviembre 2017

Rent. 2017. +1,48% Volatilidad 0,85%

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 Europe SE, Sucursal España

Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.

Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012

Patrimonio: 3.739.882,31€

Val. Liq. actual: 1,28812€

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

El mes de noviembre ha sido la confirmación mensual de algo que lleva pasando ya varios años, los mercados de renta variable USA en máximos históricos, frente a unos mercados europeos que no terminan de reflejar el ciclo económico donde parece que se encuentra. Este mes el SP500 ha subido un 2,81% marcado nuevos máximos, sin embargo el E.Stoxx50, índice más representativo de la bolsa europea, cae un -2,83%, nuestro Ibex35 cae un -2.97% este mes. Si echamos la vista al medio plazo, dos años en concreto, la situación es aún peor, el SP500 sube +27,26% y el E.Stoxx50 un 1,81%. Hace algunos meses esto estaba justificado por el diferencial de BPA en la acciones USA, pero los últimos meses tenemos crecimiento de BPA en las empresas europeas que no se plasman en sus cotizaciones. Una de las razones de este decoupling es la cotización Euro/dólar, cada vez está más claro que un euro fuerte no ayuda a las empresas europeas, sobre todo las exportadoras. No obstante, los datos macro en Europa siguen dando sorpresas positivas. La renta fija se ha mantenido plana durante mes, cerrando a niveles muy similares a los de Octubre.

Aquarium finanzas Sicav cierra el mes con un -0,06% de rentabilidad neta este mes, elevando la rentabilidad en el año a un 1,48% neto de gastos.

Mantenemos las posiciones estratégicas de la cartera en niveles similares al cierre de Octubre. Nuestro sistema de posicionamiento táctico nos ha dado señal de entrada, llevando nuestra posición táctica hasta el +7.60%, a través de futuros del EuroStoxx50, esta posición se gestionará muy de cerca, no dejándola fluctuar en contra de la cartera. Nuestra posición en renta variable, sumando posiciones estratégicas y tácticas a cierre de mes, se sitúa en un +18.20%.

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/2017)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	2016	2015	2014	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-0,06%	0,57%	0,37%	1,94%	1,48%	0,10%	1,12%	2,47%	10,30%
Volatilidad 360 días	0,85%								

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/2017)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2017



30 Noviembre 2017

Rent. 2017. +1,48% Volatilidad 0,85%

Desglose cartera por tipo de activos

RF Corto plazo	30,70%
Liquidez/Act. Monetarios	27,39%
RF Retorno Absoluto	20,09%
RV Retorno Absoluto	11,39%
RF Global	3,13%
RV Europa	2,97%
Oro	2,32%
RF Inv. Grade	2,17%

RV Europa Táctica 7,60%

Cartera a 30/11/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	10,24%
Rentabilidad Anualizada	1,67%
Volatilidad 1 año	0,91%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,16%
% mes positivos	65,71%
% mes negativo	34,29%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,42%

Desde 13/01/2012 hasta 30/11/2017

Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/11/2017)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2017

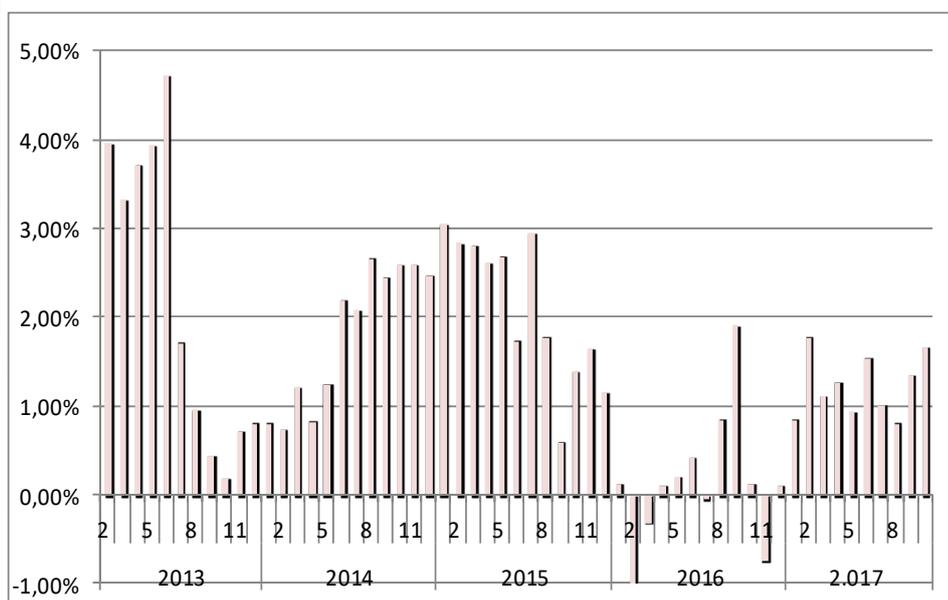
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	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%	0,23%	0,02%	-0,23%	0,13%	-0,10%	0,48%	0,15%	-0,06%		1,48%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/2017)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2017



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.