

30 Marzo 2018

Rent. 2018. **-0,18%** Volatilidad 1,15%

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: Deloitte

Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 13/01/2012

Patrimonio: 3.514.488,64€

Val. Liq. actual: 1,28326€

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

Cerramos el trimestre con los principales índices de renta variable mundiales prácticamente en mínimos del año. Este ha sido el trimestre de la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros, mejor dicho, vuelta de volatilidad a los mercados USA, porque los mercados europeos están a niveles de hace 3 años. Llama la atención el espectacular comportamiento negativo que presentan los índices europeos con respecto a los americanos, no justificado por los beneficios empresariales en el viejo continente. En febrero, el catalizador de la volatilidad fue el incremento de las Tires en USA, con el consiguiente temor de endurecimiento de la política monetaria por parte de la FED. En marzo ha sido, la guerra comercial entre USA y China. Creemos que en este contexto a medio plazo, esto debe favorecer a la renta variable europea y japonesa, claramente más apoyada por valoración y con cierta estabilidad política en las últimas fechas. El Dax Xetra cierra el trimestre con un -6,31%, el EuroStoxx50 con un -4,04%, nuestro IBEX con -4,27% y el SP500\$ índice con un -1,22%. La renta fija también ha caído, en general en este periodo, descontando los mercados normalización de tipos de interés y de política monetaria de los bancos centrales, si bien algunos sectores del mercado han tenido comportamiento positivo. Los mercados de materias primas, especialmente metales preciosos, y de renta variable emergentes han tenido un comportamiento positivo en el trimestre.

Cerramos el trimestre con un resultado del -0,18% neto, que también corresponde a la rentabilidad neta de la cartera en 2018.

Mantenemos la parte estratégica de la cartera sin cambios durante marzo. Sin embargo, dada la volatilidad de los mercados de renta variable en marzo, se activó nuestra operativa táctica, tomando posiciones en Nikkei 225 (2,40% de la cartera) y SP500 (2,95% de la cartera), ambas posiciones han sido cerradas durante el mes, saliendo con benéfico amplio en Japón, y a precios de entrada en las posiciones tomadas en Usa. A cierres de mes mantenemos posiciones en renta variable europea con filosofía táctica por un 6,62% de la cartera, siendo el peso total en renta variable del 17,80% aproximadamente. Creemos que los próximos meses la volatilidad continuara alta, por lo que entendemos que esto debe beneficiar a nuestra operativa táctica.

Rentabilidades por periodos

(a 30/03/2018)

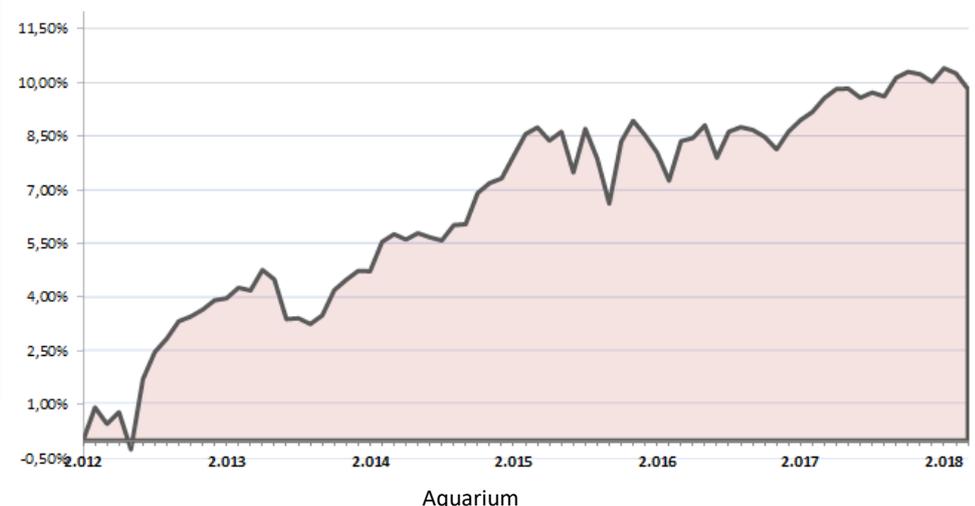
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-0,40%	-0,18%	-0,29%	0,23%	-0,18%	9,82%
Volatilidad 360 días	1,15%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/03/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/03/2018



30 Marzo 2018

Rent. 2018. **-0,18%** Volatilidad 1,15%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	24,67%
RF Retorno Absoluto	21,68%
RF Corto plazo	21,29%
RV Retorno Absoluto	11,94%
RF Global	5,89%
RV Europa	3,12%
Oro	2,49%
RF Inv. Grade	2,28%

R. Variable Táctica **6,59%**

Cartera a 30/03/2018

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	9,82%
Rentabilidad Anualizada	1,28%
Volatilidad 1 año	1,05%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,16%
% mes positivos	63,51%
% mes negativo	36,49%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,40%

Desde 13/01/2012 hasta 30/03/2018

Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/03/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/03/2018

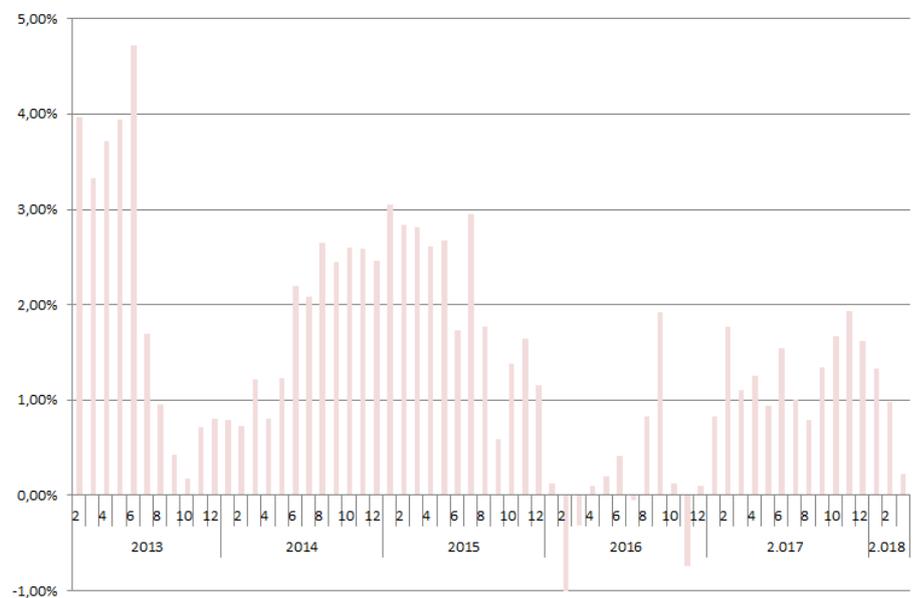
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	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%	-0,19%	1,29%
2018	0,35%	-0,13%	-0,40%										-0,18%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/03/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/03/2018



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.