

31 Mayo 2018

Rent. 2018. **-0,53%** Volatilidad 1,24%

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: 3.502.188,13€

Val. Liq. actual: 1,27876

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

Mayo ha sido un mes bueno en datos macro, pero malo en el entorno político. Esto ha hecho que la incertidumbre se intensificara, especialmente en Europa, y en la parte de la renta fija, incrementándose significativamente las primas de riesgo de los países periféricos a causa de la formación de gobierno en Italia y España. Estas tensiones en renta fija no son la primera vez que pasan, ya en Junio del 2015 tuvimos un escenario muy parecido, esa vez por la incertidumbre con el rescate griego, en esa ocasión la renta fija recuperó niveles en 4/5 meses. Creemos que el BCE no va a dejar que riesgos políticos afecten al buen ritmo económico de los últimos trimestres. De hecho, ya a finales de mes se vio el efecto de las compras de deuda periférica del BCE. La renta variable mundial ha tenido un comportamiento mixto, la americana se ha apreciado en el mes un 2,16% dejando la rentabilidad anual en un 1,20%, sin embargo la renta variable europea retrocedió en el mes, sobre todo Italia y España, por la misma razón que las primas de riesgo. El Eurostoxx50 se dejó un -3,67% dejando la rentabilidad en el año en un -2,35%. Nuestro Ibex 35 se dejó un -5,16%, dejando la rentabilidad en 2018 en -5,76% a cierre de mes.

La cartera cierra el mes con una rentabilidad en el año de -0,53%.

Durante el mes hemos aprovechado la caída en renta fija para reforzar ligeramente nuestras posiciones, además mantenemos una fuerte posición en liquidez para intentar aprovechar los movimientos en este segmento de mercado. Hemos cerrado la posición de Oro con plusvalías, la apreciación del dólar ha hecho que no se comportará muy bien en las últimas fechas y nos hemos visto obligados a cerrar la posición, estimamos que esto sea un movimiento táctico para volver a incorporarnos al Oro a precios más atractivos. Por la parte de renta variable, seguimos de cerca los acontecimientos del mercado, estimamos que si la volatilidad se incrementa en el periodo estiva puede ser una buena oportunidad para aportar valor con nuestro

Rentabilidades por periodos

(a 31/05/2018)

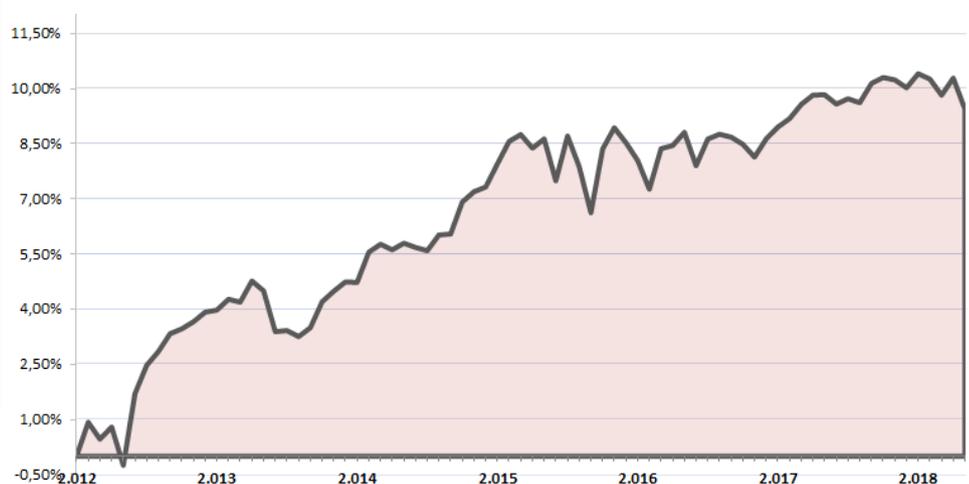
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-0,77%	-0,74%	-0,73%	-0,36%	-0,53%	9,44%
Volatilidad 360 días						1,24%

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/05/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2018



Aquarium

31 Mayo 2018

Rent. 2018. **-0,53%** Volatilidad 1,24%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	27,11%
RF Retorno Absoluto	23,98%
RF Corto plazo	22,77%
RV Retorno Absoluto	13,77%
RF Global	7,01%
RV Europa	3,22%
RF Inv. Grade	2,59%

Cartera a 31/05/2018

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	9,44%
Rentabilidad Anualizada	1,20%
Volatilidad 1 año	1,15%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,16%
% mes positivos	63,16%
% mes negativo	36,84%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,41%

Desde 13/01/2012 hasta 31/05/2018

Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/05/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2018

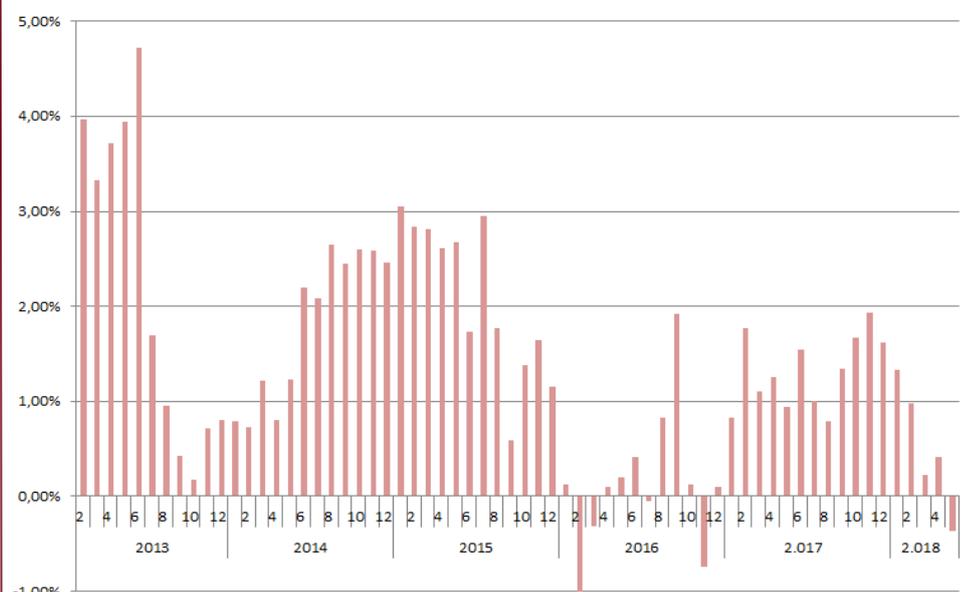
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	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%	0,42%	-0,77%								-0,53%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/05/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/05/2018



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.