

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: 3.436.294,90€

Val. Liq. actual: 1,2547

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

Fuerte volatilidad en los mercados financieros durante el mes de octubre, esta vez las turbulencias han venido de EEUU, que marcó su peor mes en renta variable desde 2011. Aparentemente, estas caídas no han tenido un catalizador claro, y persistiendo los mismos problemas que ya estaban presentes durante todo el año, la guerra comercial USA-China, los presupuestos de Italia y el endurecimiento de la política monetaria por parte de la FED. El Sp500, índice de referencia USA, se dejó en el mes de octubre un -6.94%, el EuroStoxx50 se dejó un -5.93%, y nuestro IBEX35 un -5.28% dejando la rentabilidad del año a cierres del mes en un -11,89%. Sin embargo, después de esta fuerte volatilidad, desde un punto de vista fundamental, los datos micro y macro siguen siendo muy robustos, sobre todo en USA, aunque no tanto en Europa. Esto nos hace pensar que, aunque estando ya en un periodo del ciclo económico muy maduro, por lo pronto no hay riesgo de recesión mundial en el corto plazo, creemos que gestionando activamente estas caídas podemos encontrar buenas oportunidades de inversión tanto en el corto como en el medio plazo.

La cartera cierra octubre con una rentabilidad neta en el año del -2,40%.

Durante el mes de octubre todos nuestros esfuerzos se han centrado en la gestión de las posiciones tácticas de la cartera, hemos aprovechado el fuerte aumento de la volatilidad en los mercados de renta variable, para abrir estas posiciones. Hemos comprado en Japón, por un 5,57% de la cartera, en EEUU a través de futuros de Mini S&P 500, por un 10,54% de la cartera, y en Europa con futuros de E.Stoxx50 por un 10,90% de peso en cartera. Entendemos que, en estos periodos de fuerte volatilidad, es cuando podemos aportar valor a la cartera, con nuestro sistema táctico. De hecho, en la redacción de este informe prácticamente hemos cerrado la totalidad de las posiciones tácticas con plusvalías, quedando un 2.77% de riesgo táctico en Japón, un 2.75% en Europa y un 3.48% en USA.

Rentabilidades por periodos

(a 31/10/2018)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-1,39%	-1,92%	-2,64%	-2,65%	-2,40%	7,38%
Volatilidad 360 días	1,64%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/10/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/10/2018



Aquarium

31 Octubre 2018

Rent. 2018. **-2,40%** Volatilidad 1,64%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	25,57%
RF Retorno Absoluto	24,08%
RF Corto plazo	22,81%
RV Retorno Absoluto	13,89%
RF Global	6,97%
RV Europa + Global	4,29%
RF Inv. Grade	2,29%
Táctico RV Europa*	10,90%
Táctico RV USA*	10,54%
Táctico RV Japón*	5,57%

Cartera a 31/10/2018

*Posición que aminora parcialmente la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	7,38%
Rentabilidad Anualizada	1,01%
Volatilidad 1 año	1,64%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,39%
% mes positivos	61,73%
% mes negativo	38,27%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,46%

Desde 13/01/2012 hasta 31/10/2018

Rentabilidad Periodos detalle

(a 31/10/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/10/2018

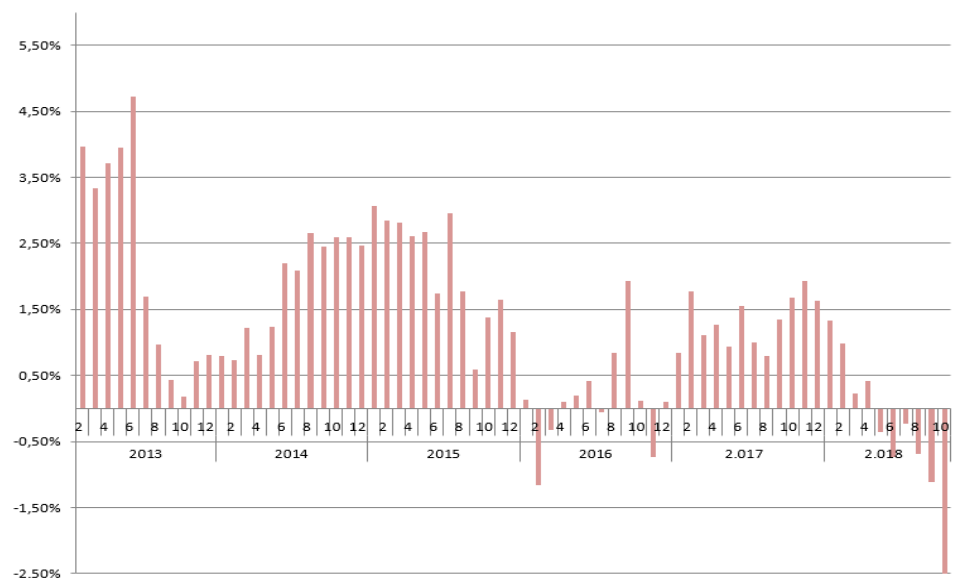
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	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%	-0,61%	0,64%	-0,56%	0,05%	-1,39%			-2,40%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/10/2018)

Periodo 13/01/2012 a 31/10/2018



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 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.