

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: 3.187.246,50

Val. Liq. actual: 1,24617

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

Noviembre ha sido un mes de continuación de la volatilidad en los mercados financieros que empezó en octubre. Los mercados han seguido moviéndose en base a noticias, especialmente las negativas, obviando otras mas positivas. Ha pesado mas todo lo concerniente al comercio mundial y los problemas entre China y EEUU, también las tensiones en la UE con los presupuestos italianos, si bien, las ultimas noticias indican que el gobierno italiano esta mas dispuesto a intentar encajar su presupuesto a la senda de déficit marcada por Bruselas. El sentimiento de mercado es muy pesimista, y está en un extremo donde normalmente ocurre lo contrario de lo que se piensa, es una situación parecida a las elecciones de Trump, el Brexit o la tragedia griega de hace unos años. Aunque este no es un escenario cómodo, si es un escenario donde se empiezan a detectar oportunidades interesantes en el medio plazo, por ejemplo, las bolsas europeas cotizan a precios del 2011, mientras que el beneficio por acción de las compañías está por encima de esos niveles. No obstante, es cierto que estamos en un periodo del ciclo maduro, pero como decíamos en el anterior comentario no estamos en recesión, o por lo menos en el corto plazo no se descuenta.

La cartera cierra noviembre con una rentabilidad neta del -3,07%

Hemos aprovechado la volatilidad del mercado para aumentar ligeramente nuestras posiciones en estratégicas en general, aminorando la liquidez en cartera en un 2% aprox., y subiendo todo el posicionamiento estratégico en ese porcentaje. Ha sido un mes intenso de operativa táctica cerrando prácticamente todas las posiciones tomadas en octubre, a final de mes solo mantenemos abiertas posiciones tácticas en renta variable europea por un 2.98% de la cartera, en USA mantenemos un 3.83%, estas posiciones serán gestionadas de manera agresiva, si fuera necesario, y si la volatilidad aumentara en diciembre volveríamos a activar el componente táctico de la cartera.

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/2018)

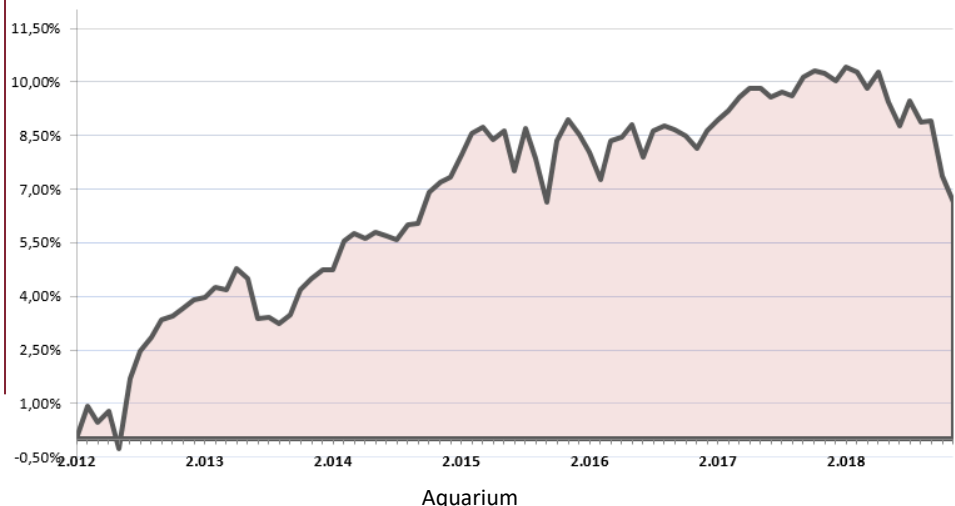
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Aquarium Finanzas	-0,66%	-2,03%	-2,55%	-3,26%	-3,07%	6,65%
Volatilidad 360 días	1,83%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2018



30 Noviembre 2018

Rent. 2018. **-3,07%** Volatilidad 1,83%

Desglose cartera por tipo de activos

RF Retorno Absoluto	25,11%
Liquidez/Act. Monetario	23,83%
RF Corto plazo	22,38%
RV Retorno Absoluto	14,06%
RF Global	7,80%
RV Europa + Global	4,31%
RF Inv. Grade	2,48%
Táctico RV Europa*	2,98%
Táctico RV USA*	3,83%

Cartera a 30/11/2018

*Posición que aminora parcialmente la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	6,65%
Rentabilidad Anualizada	0,95%
Volatilidad 1 año	1,83%
Mejor mes	1,96%
Peor mes	-1,39%
% mes positivos	60,98%
% mes negativo	39,02%
Subida media	0,43%
Bajada media	-0,46%

Desde 13/01/2012 hasta 30/11/2018

Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/11/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2018

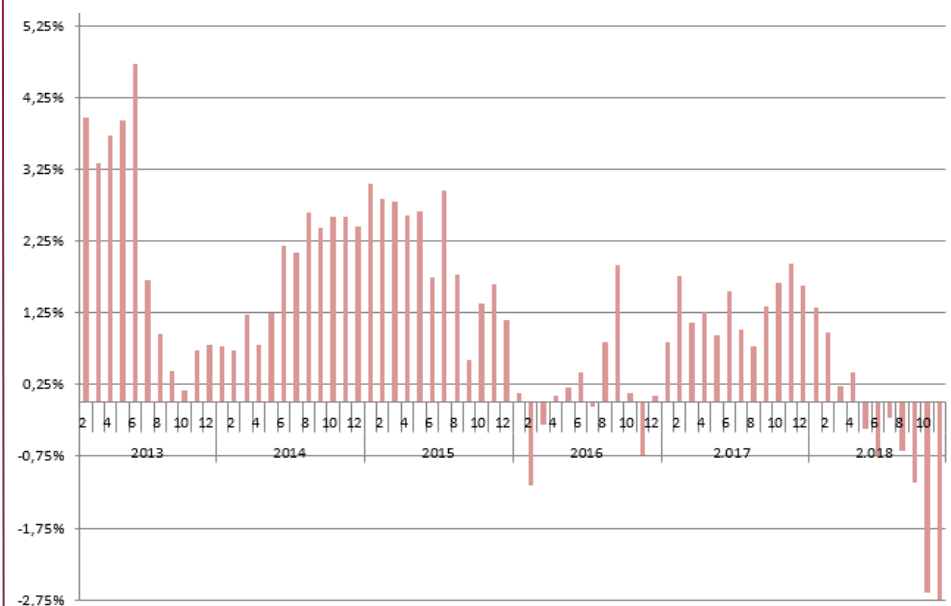
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2012	-	0,92%	-0,46%	0,33%	-1,04%	1,96%	0,77%	0,37%	0,49%	0,13%	0,19%	0,26%	3,92%
2013	0,05%	0,28%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-1,07%	0,03%	-0,16%	0,23%	0,68%	0,28%	0,24%	0,79%
2014	-0,01%	0,78%	0,21%	-0,14%	0,17%	-0,11%	-0,08%	0,41%	0,03%	0,83%	0,27%	0,12%	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%	-0,67%		-3,07%

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

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/2018)

Periodo 13/01/2012 a 30/11/2018



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.