

## Descripción General de la sicav

### Objetivo sicav

Indalia Finanzas es una sicav con un enfoque de rentabilidad absoluta, que persigue un objetivo básico, conseguir rendimientos positivos anualmente tratando de batir el Eonia mas 250 p.b, optimizando el binomio rentabilidad/riesgo.

### Características de la sicav

Indalia 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. La posición en renta variable será de al menos el 10%. 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 Bank S.A  
 Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.  
 Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 01/01/2010  
 Patrimonio: 4.467.210,20 €  
 Val. Liq. actual: 5,90532€

Liquidez: Diaria  
 Suscripción: D + 2  
 Reembolso: D + 2  
 Cotización: Mercado Alternativo Bursátil  
 Enfoque geográfico inversión: Global

## Comisiones del vehículo

Comisión de asesoramiento: 0,75%  
 Comisión de gestión y depositaria: 0,30%  
 Performance Fee: 10%

La comisión por rendimiento es del 10% sobre la rentabilidad neta superior al 3%.

## Comentario del asesor

El comienzo de año está marcado por el inicio de la QE Europea. El Sr. Draghi no defraudó, y le ha dado al mercado la ración de medicina que tanto esperaba. La verdad es que durante todo el mes se han ido filtrando como se realizaría el plan de estímulo. Días antes se filtraron que las compras de bonos iban a ser de 50.000Mill€/mes hasta 2016, y finalmente el BCE se decantó por compras de 60.000Mill€/mes, con el añadido de que si fuera necesario se extenderían más allá de 2016, obviamente esto gustó a los inversores. Después de la reunión del BCE apareció Grecia; pero el efecto Draghi no se ha diluido por el momento como en otras ocasiones. Ahora tenemos cierta calma, aunque tensa.

Nuestra cartera se ha comportado bien, sumando **+1,20%** de rentabilidad neta hasta el 30 de enero. La estrategia se ha visto beneficiada por el estrechamiento de los diferenciales de crédito, y por el rally de la bolsa europea que ha beneficiado a nuestra posición estable en renta variable. Si aumenta la volatilidad, y tenemos alguna buena oportunidad tenemos previsto comprar un 5% adicional en renta variable europea, este movimiento lo hacemos porque en meses sucesivos a QE por parte de Bancos centrales uno de los activos más beneficiado ha sido la renta variable. Nuestro sistema táctico no ha aportado rentabilidad a la cartera.

## Rentabilidades por periodos

(a 30/01/15)

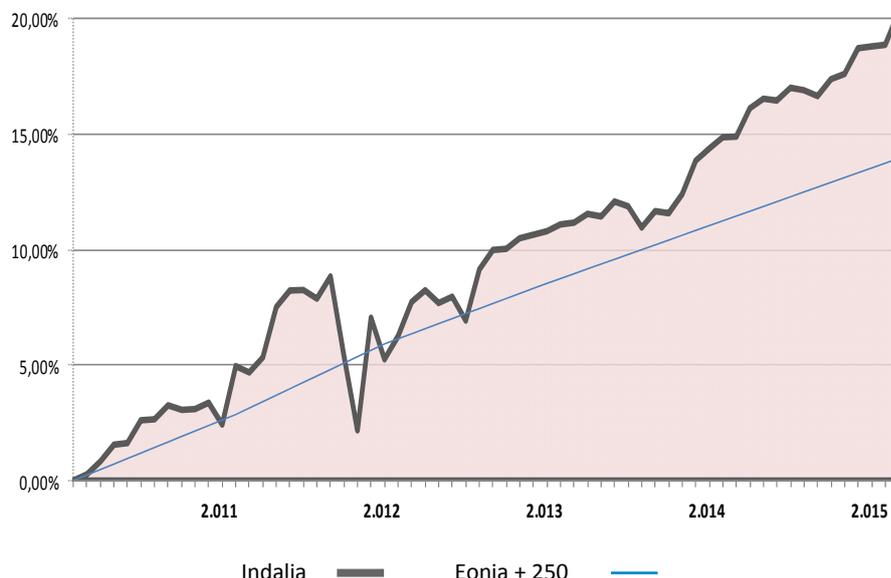
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2015	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	1,20%	1,32%	3,12%	4,70%	1,20%	20,29%
Volatilidad 360 días			2,81%			

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010.

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/01/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/01/2015



## Desglose cartera por tipo de activos

RF Corto plazo	<b>26,13%</b>
Liquidez/Act. Monetario	<b>25,80%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>19,47%</b>
RF Retorno Absoluto	<b>10,85%</b>
RV Global	<b>8,92%</b>
RF Mixta	<b>3,76%</b>
RF Global	<b>3,30%</b>
RF Inv. Grade	<b>1,77%</b>

Cartera a 30/01/2015

## Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>20,29%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>6,43%</b>
Volatilidad 1 año	<b>2,81%</b>
Mejor mes	<b>4,64%</b>
Peor mes	<b>-3,28%</b>
% mes positivos	<b>73,77%</b>
% mes negativo	<b>26,23%</b>
Subida media	<b>0,70%</b>
Bajada media	<b>-0,81%</b>

A 30/01/2015

## Rentabilidad Periodos detalle

(a 30/01/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/01/2015

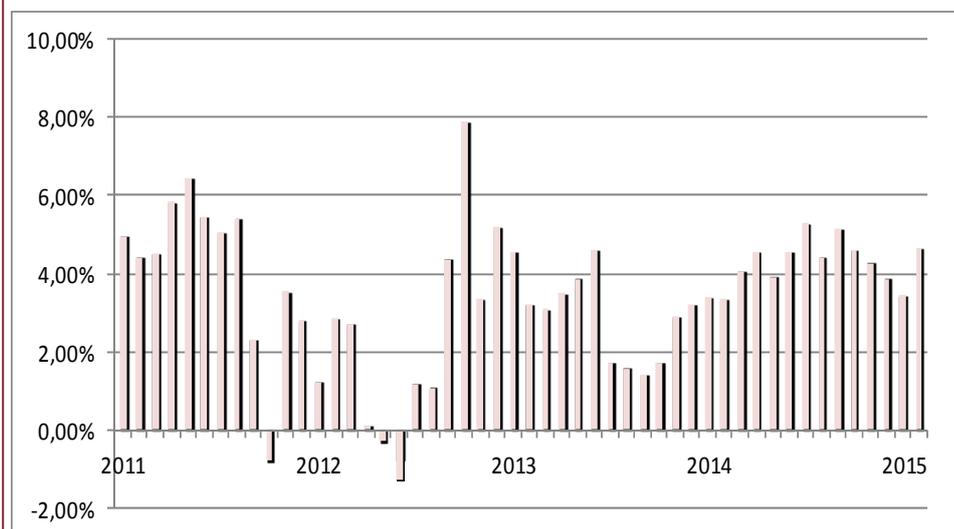
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	0,28%	4,55%
2013	0,07%	0,34%	-0,10%	0,58%	-0,19%	-0,83%	0,64%	-0,08%	0,74%	1,31%	0,47%	0,44%	3,40%
2014	0,03%	1,07%	0,36%	-0,07%	0,48%	-0,10%	-0,22%	0,64%	0,20%	0,97%	0,06%	0,06%	3,49%
2015	1,20%												1,20%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/01/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/01/2015



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 250 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.