

30 Junio 2016

Rent. 2016. **-1,24%** Volatilidad 5,11%

Descripción General

Objetivo

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

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: 4.655.865,02
Val. Liq. actual: 5,92331
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: 0,35%
Performance Fee: 10%

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

Comentario del asesor

Cierre de mes, trimestre y semestre. La primera mitad del año se ha saldado con caídas importantes en renta variable de los principales mercados desarrollados, exceptuando los índices USA. Los principales indicadores europeos se han dejado de media entorno al **-12%**. La bolsa japonesa ha cerrado con **-18%** el semestre, y el principal indicador USA, el SP500 ha logrado cerrar en positivo en un **+1,72%**. Ha sido un semestre complicado para la inversión financiera con eventos macroeconómicos importantes protagonizados generalmente por los Bancos Centrales, que no han conseguido apaciguar los ánimos de los inversores. El colofón de este semestre ha sido el referéndum a favor del Brexit en UK, que produjo el peor día en la historia de la bolsa española y que se recordará como el viernes negro. El brexit abre un periodo de incertidumbre en el seno de UE, que debe traer consigo un aumento de la volatilidad en los mercados. Como en toda crisis, creemos que también se deben generar oportunidades importantes de inversión a medio-largo plazo.

Nuestra cartera se ha dejado en junio un **-1,19%**, dejando la rentabilidad de 2016 en un **-1,24%**. Creemos que es un aceptable viendo las circunstancias de mercado actuales, y teniendo en cuenta que tenemos un posicionamiento directo a RV del 10%. Este mes, nuestro sistema táctico aportó un **+0,36%** de rentabilidad a la cartera mitigando el efecto devastador que tuvo el Brexit en el mercado. Tomamos posiciones en futuros de renta variable la semana pre-Brexit cerrando todas las posiciones el miércoles antes del referéndum. Normalmente, como ya pasó en 2008 y 2011, nuestro sistema de inversión táctico funciona de manera favorable en ambientes de incertidumbre financiera.

Rentabilidades por periodos

(a 30/06/16)

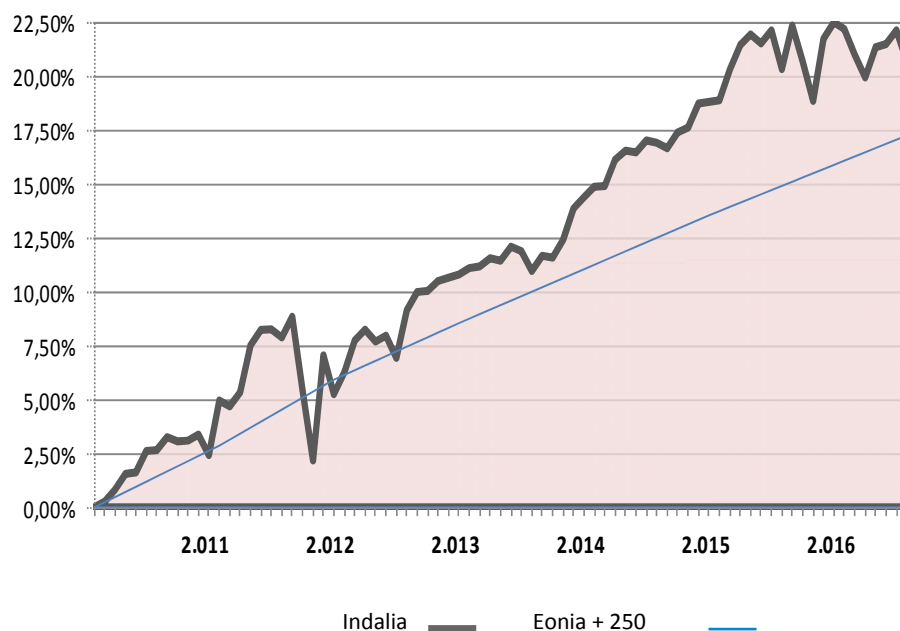
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	2015	2014	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-1,19%	-0,55%	-1,24%	0,28%	-1,24%	2,78%	3,49%	20,66%
Volatilidad 360 días			5,06%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/06/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/06/2016



30 Junio 2016

Rent. 2016. **-1,24%** Volatilidad 5,11%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	27,30%
RF Corto plazo	26,95%
RV Retorno Absoluto	15,36%
RF Retorno Absoluto	16,01%
RV Global	9,86%
RF Global	2,85%
RF Inv. Grade	1,70%

Cartera a 30/06/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	20,66%
Rentabilidad Anualizada	2,56%
Volatilidad 1 año	5,06%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	69,23%
% mes negativo	30,77%
Subida media	0,74%
Bajada media	-0,87%

Desde 01/01/2010 a 30/06/2016

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/06/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/06/2016

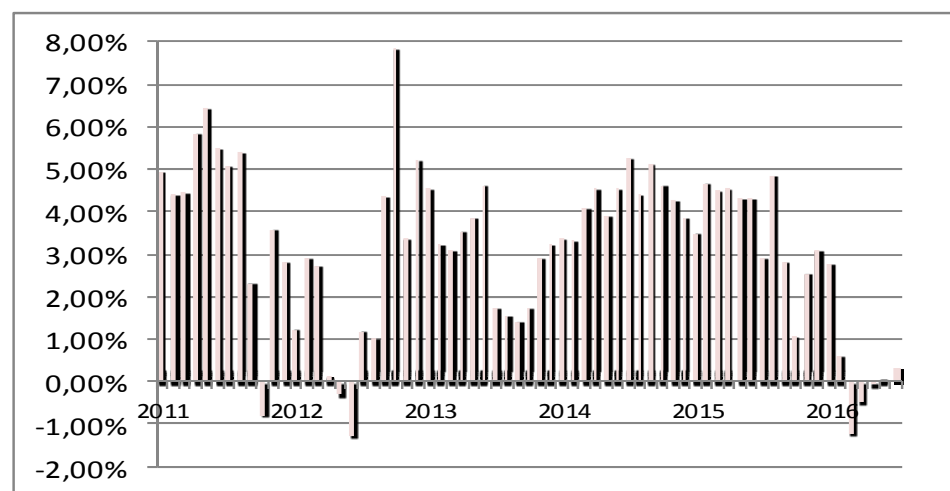
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	0,95%	0,40%	-0,33%	0,51%	-1,51%	1,70%	-1,40%	-1,53%	2,42%	0,64%	-0,26%	2,78%
2016	-0,98%	-0,86%	1,15%	0,12%	0,52%	-1,19%							-1,24%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/06/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/06/2016



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 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 está 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.