

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: 4.674.430,04 €
Val. Liq. actual: 6,076306
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

Marzo termina siendo un mes placido para los mercados financieros, especialmente para la renta variable europea. Quizá algo que ver con este optimismo lo tiene los resultados de las elecciones holandesas. El candidato de ultraderecha no tuvo los resultados que le auguraban algunas encuestas y la incertidumbre se han alejado hasta las elecciones francesas. Hemos visto en estos meses post-elección de D. Trump una mejora sustancial de los indicadores económicos adelantados, sorprendiendo gratamente al alza. Sin embargo, lo extraño, es que los datos reales no han acompañado esta mejora de los adelantados, algo que históricamente no suele ocurrir. Con esto, este mes la FED ha vuelto a subir los tipos de interés en 25 p.b. Aunque las bolsas americanas han estado planas este mes, las europeas han subido con fuerza, especialmente la bolsa española. Quizá esto se deba al pobre comportamiento del IBEX en estos años atrás, aún lejos de los máximos de mayo de 2015. En estos momentos observamos una de las lecturas de sobrecompra en indicadores técnicos más elevada en los últimos años que nos hace mantenernos cautos con los activos de riesgo.

Indalia ha obtenido una rentabilidad neta en marzo del 0,59%. La rentabilidad en 2017 asciende a un 1,27% neto.

La cartera se ha comportado de manera óptima durante este mes, premiando especialmente a la exposición en Rv y Rv de retorno absoluto. Hemos vendido un 5% de renta variable europea aprovechando los máximos de los últimos meses. Por otro lado, hemos tomado posiciones de contado en Bankia y Wynn Resort, empresa que explota casinos a nivel mundial. Hemos cerrado posiciones en Wheatherford, EON por perder momentum de subida. Se ha liquidado la mitad de la posición en Indra por alcanzar objetivos de rentabilidad. Hemos reducido la posición bajista del S&P500 hasta un -2,86% desde el -6,90%, siguiendo nuestro sistema de posicionamiento táctico.

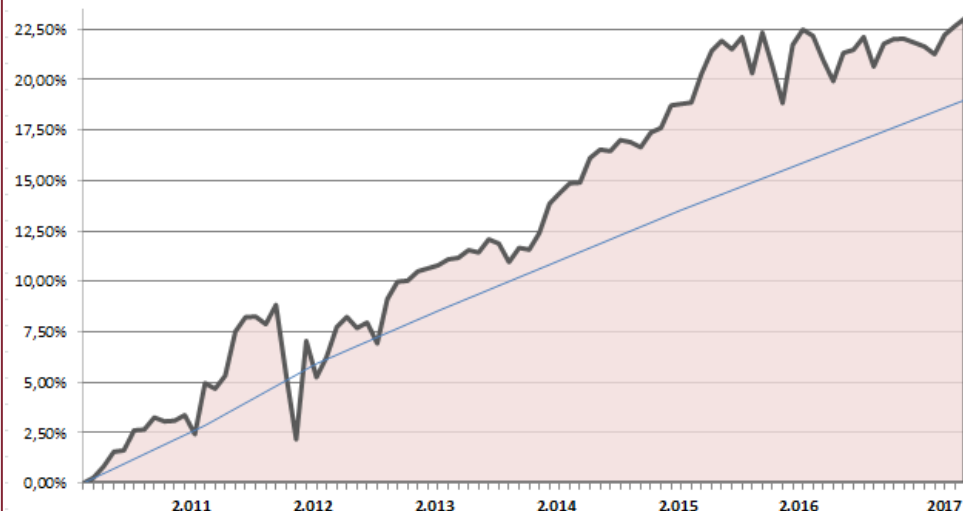
Rentabilidades por periodos (a 31/03/2017)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	2016	2015	2014	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	0,59%	1,27%	1,59%	2,01%	1,27%	0,04%	2,78%	3,49%	23,78%
Volatilidad 360 días	2,12%								

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 31/03/2017)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2017



31 Marzo 2017

Rent. 2017. **+1,27%** Volatilidad 2,12%

Desglose cartera por tipo de activos

RF corto plazo	31,65%
Liquidez/Act. Monetario	28,77%
RF Retorno Absoluto	15,23%
RV Retorno Absoluto	9,90%
RV Global	6,64%
RF Global	3,23%
Oro	2,56%
RF Inv. Grade	1,99%

RV Mini SP500 -2,38%

Cartera a 31/03/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	23,78%
Rentabilidad Anualizada	3,20%
Volatilidad 1 año	2,12%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	68,97%
% mes negativo	31,03%
Subida media	0,72%
Bajada media	-0,80%

Desde 01/01/2010 a 31/03/2017

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/03/2017)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2017

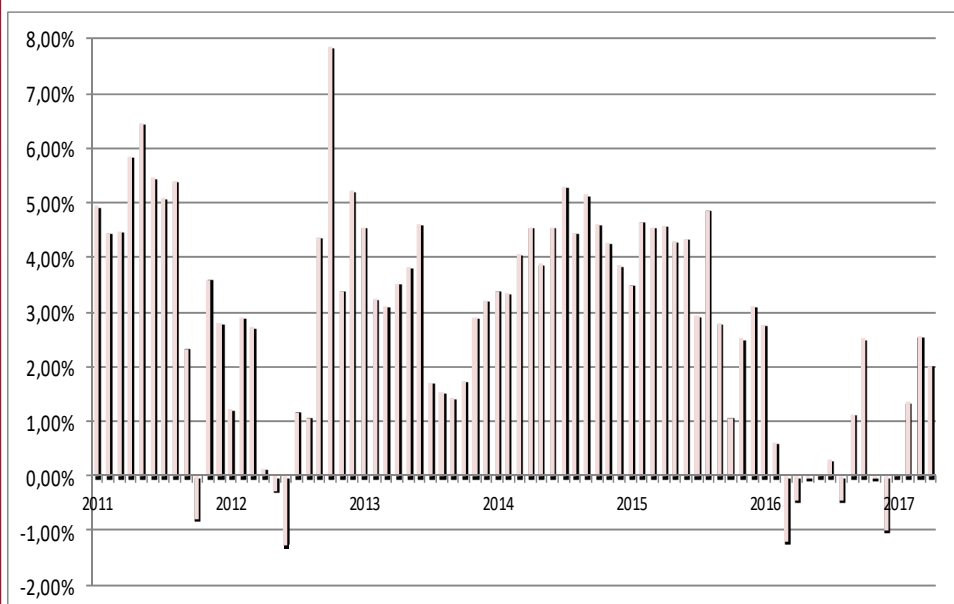
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	0,92%	0,19%	-0,14%	-0,16%	-0,31%	0,79%	0,04%
2017	0,35%	0,32%	0,59%										1,27%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/03/2017)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2017



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

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.