

## 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: 4.712.136,91  
Val. Liq. actual: 5,99489  
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

Mes de mayo relativamente tranquilo en los mercados financieros, ligeramente positivo para las acciones, neutral para los bonos y desigual para el mercado de materias primas. Los índices de renta variable siguen en general en números rojos, el IBEX 35 pierde un **-5.56%** en 2016. Desde un punto de vista macroeconómico se aumentan las probabilidades de una subida de tipos por parte de la FED para su reunión de junio o julio, hemos tenido datos desiguales en China y USA, y continúa la "guerra de divisas". Estimamos que es probable un aumento de volatilidad debido al referéndum sobre la salida de UK de la UE (Brexit) que se celebrará a finales de junio.

La cartera se ha comportado de manera positiva aportando una rentabilidad del **+0,52%** durante el mes de mayo, dejando la rentabilidad neta del año en un **-0,05%**. Nuestros sistema de posicionamiento táctico no han aportado rentabilidad a la cartera y toda la apreciación ha venido por la cartera estratégica, especialmente la posiciones con renta variable que relativamente se ha comportado mejor que sus índices. Hemos procedido a tomar posiciones bajista en S&P 500 para bajar nuestra posición en renta variable en un 2% aprox., dejando el neto de exposición directa de RV en un **+8,44%**.

## Rentabilidades por periodos

(a 31/05/16)

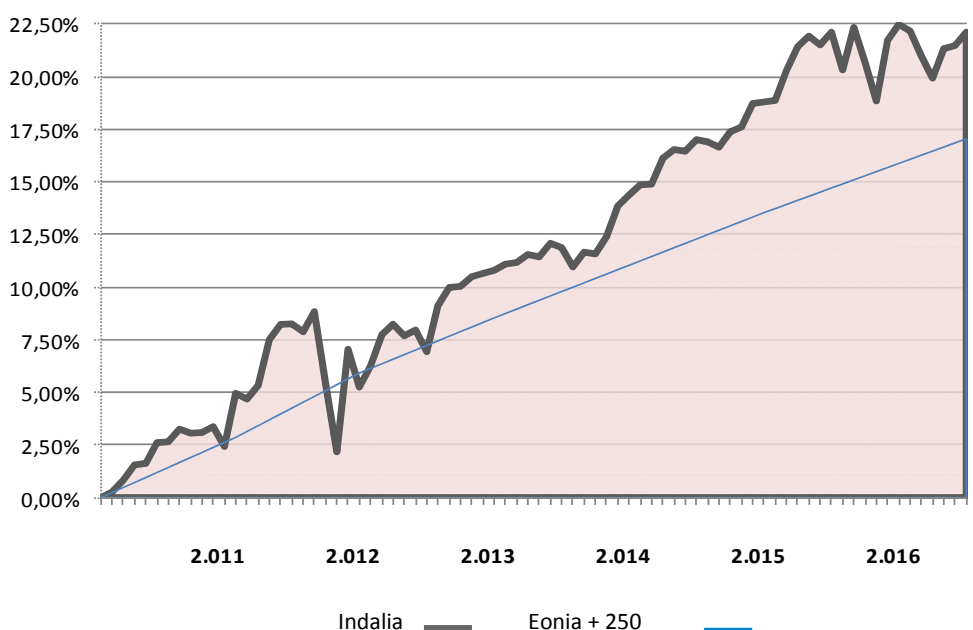
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	2015	2014	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	0,52%	1,82%	-0,30%	0,00%	-0,05%	2,78%	3,49%	22,12%
Volatilidad 360 días	5,06%							

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/05/16)

Periodo 01/01/2010 a 31/05/2016



31 Mayo 2016

Rent. 2016. **-0,05%** Volatilidad 5,06%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	<b>26,71%</b>
RF Corto plazo	<b>26,59%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>15,96%</b>
RF Retorno Absoluto	<b>15,83%</b>
RV Global	<b>10,44%</b>
RF Global	<b>2,83%</b>
RF Inv. Grade	<b>1,65%</b>
Posiciones Fut. S&P500	<b>-2,00%</b>

Cartera a 31/05/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>22,12%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>2,89%</b>
Volatilidad 1 año	<b>5,06%</b>
Mejor mes	<b>4,64%</b>
Peor mes	<b>-3,28%</b>
% mes positivos	<b>70,13%</b>
% mes negativo	<b>29,87%</b>
Subida media	<b>0,74%</b>
Bajada media	<b>-0,86%</b>

Desde 01/01/2010 a 31/05/2016

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/05/16)

Periodo 01/01/2010 a 31/05/2016

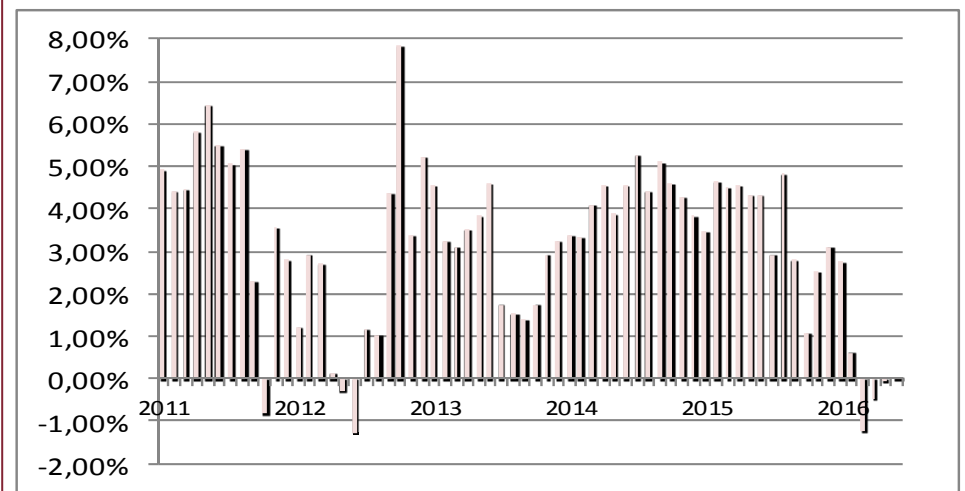
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	<b>-0,19%</b>	0,03%	0,28%	<b>-0,95%</b>	2,53%	<b>4,95%</b>
2011	<b>-0,26%</b>	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	<b>-0,36%</b>	0,91%	<b>-3,28%</b>	<b>-3,07%</b>	4,64%	<b>-1,71%</b>	0,96%	<b>1,24%</b>
2012	1,39%	0,47%	<b>-0,52%</b>	0,26%	<b>-0,97%</b>	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	0,28%	<b>4,55%</b>
2013	0,07%	0,34%	<b>-0,10%</b>	0,58%	<b>-0,19%</b>	<b>-0,83%</b>	0,64%	<b>-0,08%</b>	0,74%	1,31%	0,47%	0,44%	<b>3,40%</b>
2014	0,03%	1,07%	0,36%	<b>-0,07%</b>	0,48%	<b>-0,10%</b>	<b>-0,22%</b>	0,64%	0,20%	0,97%	0,06%	0,06%	<b>3,49%</b>
2015	1,20%	0,95%	0,40%	<b>-0,33%</b>	0,51%	<b>-1,51%</b>	1,70%	<b>-1,40%</b>	<b>-1,53%</b>	2,42%	0,64%	<b>-0,26%</b>	<b>2,78%</b>
2016	<b>-0,98%</b>	<b>-0,86%</b>	1,15%	0,12%	0,52%								<b>-0,05%</b>

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/05/16)

Periodo 01/01/2010 a 31/05/2016



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.