

## 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: 4.562.244,93€  
 Val. Liq. actual: 6,01308€  
 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

Noviembre ha sido un mes de calma para los mercados financieros, se han consolidado niveles después del rebote de octubre. Todo se ha movido a golpe de noticias, bien especulando con las medidas que Dragui iba a poner en marcha en diciembre, o por el contrario viendo si ya era definitiva o no la subida de tipos por parte de la Reserva federal a final de año. Esto parece ya descontado por el mercado. No obstante, y como estamos viendo actualmente (este comentario se está realizando después de la reunión de diciembre del BCE) el último mes del año va a ser cuanto menos volátil. Como dato que me llama la atención fuera del movimiento de los bancos centrales, es una lectura del ISM Manufacturero de USA por debajo de 50, es la primera vez desde 2012 que tenemos una lectura tan pésima, hay que recordar que datos de ISM por debajo de 50 indican recesión económica.

Nuestra estrategia se ha comportado bien, sumando un **+0,64%** neto de rentabilidad este mes, la rentabilidad neta del año se sitúa en un **+3,04%**. Especialmente se ha notado nuestra aportación de rentabilidad de la estrategia táctica y de la renta variable estratégica, hemos monitorizado estas posiciones, y a día de hoy, tras la reunión del Banco central europeo hemos cerrado todas las posiciones tácticas. También hemos ajustado la cartera estratégica cerrando estrategias proclives a exposición en Dólar Usa.

## Rentabilidades por periodos

(a 30/11/15)

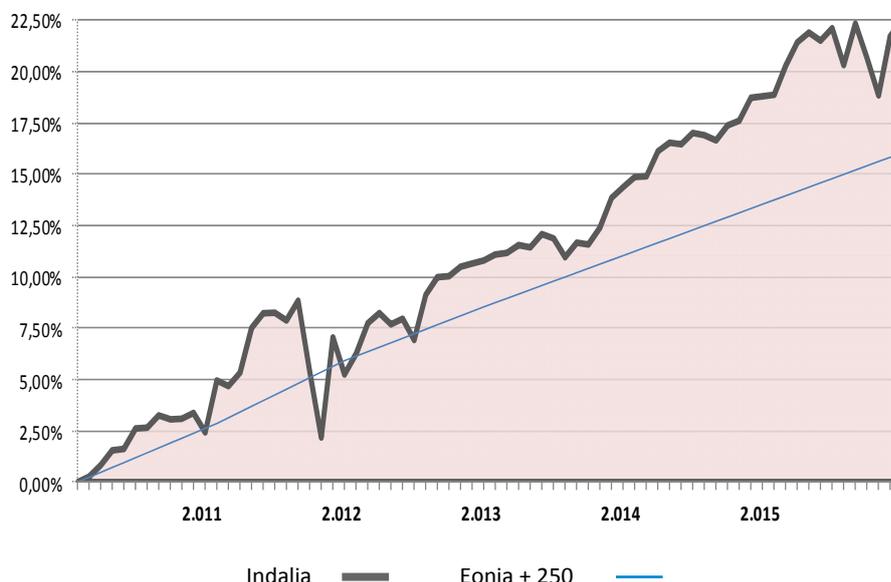
|                        | 1 mes | 3 mes | 6 mes | 1 año | 2015  | 2014  | Desde Inicio |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| Indalia Finanzas Sicav | 0,64% | 1,51% | 0,31% | 3,10% | 3,04% | 3,49% | 22,49%       |
| Volatilidad 360 días   | 4,37% |       |       |       |       |       |              |

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2015



# INDALIA FINANZAS SICAV

ISIN: ES0115075030

Entidad Asesora: Gestione de Finanzas EAFI, S.L



30 Noviembre 2015

Rent. 2015. **+3,04%** Volatilidad 4,37%

www.gestiondefinanzas.com

## Desglose cartera por tipo de activos

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| RF Corto plazo          | 27,24% |
| RV Retorno Absoluto     | 20,87% |
| Liquidez/Act. Monetario | 19,79% |
| RF Retorno Absoluto     | 15,83% |
| RV Global               | 11,46% |
| RF Global               | 3,13%  |
| RF Inv. Grade           | 1,70%  |

Posición táctica RV

7,55%

Cartera a 30/11/2015

## Datos estadísticos

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Rentabilidad desde Inicio | 22,49% |
| Rentabilidad Anualizada   | 3,49%  |
| Volatilidad 1 año         | 4,37%  |
| Mejor mes                 | 4,64%  |
| Peor mes                  | -3,28% |
| % mes positivos           | 71,83% |
| % mes negativo            | 28,17% |
| Subida media              | 0,75%  |
| Bajada media              | -0,88% |

Desde 01/01/2010 a 30/11/2015

## Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2015

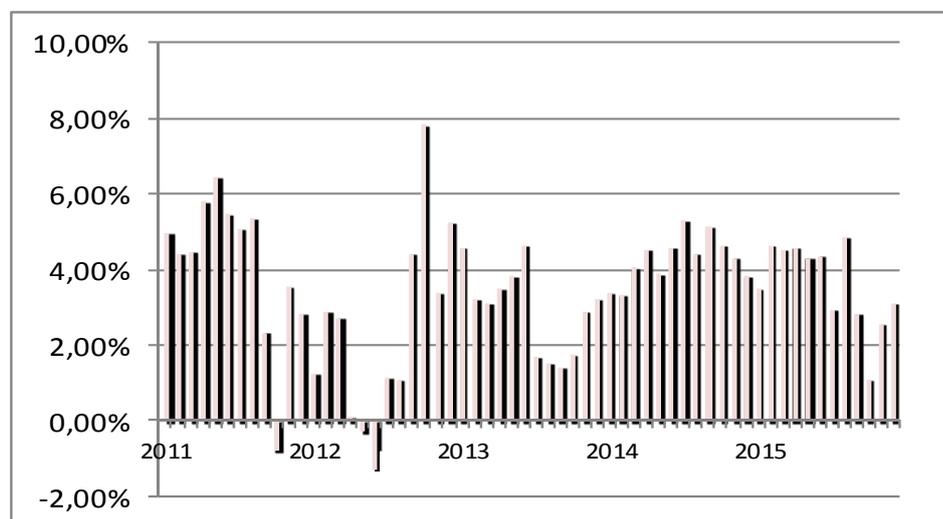
|      | Ene    | Feb   | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sept   | Oct   | Nov    | Dec   | Anual |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 2010 | 0,27%  | 0,56% | 0,73%  | 0,07%  | 0,99%  | 0,04%  | 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%  | 0,95% | 0,40%  | -0,33% | 0,51%  | -1,51% | 1,70%  | -1,40% | -1,53% | 2,42% | 0,64%  |       | 3,04% |

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/15)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2015



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.