

## 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 Europe SE, sucursal España  
Auditora: PricewaterhouseCoopers, S.L.  
Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 01/01/2010  
Patrimonio: 4.865.190,63€  
Val. Liq. actual: 6,121623€  
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

El mes de noviembre ha sido la confirmación mensual de algo que lleva pasando ya varios años, los mercados de renta variable USA en máximos históricos, frente a unos mercados europeos que no terminan de reflejar el ciclo económico donde parece que se encuentra. Este mes el SP500 ha subido un 2,81% marcado nuevos máximos, sin embargo el E.Stoxx50, índice más representativo de la bolsa europea, cae un -2,83%, nuestro Ibex35 cae un -2.97% este mes. Si echamos la vista al medio plazo, dos años en concreto, la situación es aún peor, el SP500 sube +27,26% y el E.Stoxx50 un 1,81%. Hace algunos meses esto estaba justificado por el diferencial de BPA en la acciones USA, pero los últimos meses tenemos crecimiento de BPA en las empresas europeas que no se plasman en sus cotizaciones. Una de las razones de este decoupling es la cotización Euro/dólar, cada vez está más claro que un euro fuerte no ayuda a las empresas europeas, sobre todo las exportadoras. No obstante, los datos macro en Europa siguen dando sorpresas positivas. La renta fija se ha mantenido plana durante mes, cerrando a niveles muy similares a los de Octubre.

Indalia Finanzas Sicav cierra el mes con una rentabilidad del -0,15% de rentabilidad neta, dejando la rentabilidad en el año en un 2,02% neto.

La cartera no ha sufrido cambios significativos durante el mes de noviembre en su parte estratégica. Nuestros esfuerzos se han centrado en intentar aportar rentabilidad a la cartera con nuestras posiciones tácticas en renta variable europea. Nuestro sistema de posicionamiento táctico nos ha dado entrada en renta variable europea. A cierre de mes mantenemos un 9,50% de la cartera invertido, si bien esta posición se trabajará muy de cerca. Dicho esto nuestro peso total en renta variable estratégica y táctica a cierre de mes se sitúa en un 24,40%.

## Rentabilidades por periodos

(a 30/11/2017)

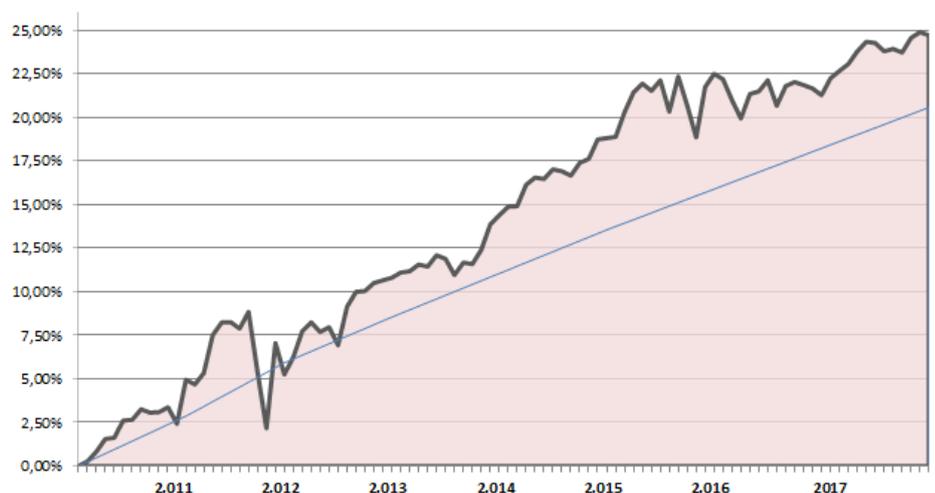
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	2016	2015	2014	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-0,15%	0,80%	0,36%	2,83%	2,02%	0,04%	2,78%	3,49%	24,70%
Volatilidad 360 días	1,33%								

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/2017)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2017



30 Noviembre 2017

Rent. 2017. +2,02% Volatilidad 1,33%

Desglose cartera por tipo de activos

RF corto plazo	31,06%
Liquidez/Act. Monetario	27,97%
RF Retorno Absoluto	15,22%
RV Retorno Absoluto	10,08%
RV Global	8,43%
RF Global	3,13%
Oro	2,24%
RF Inv. Grade	2,02%

RV Europa Futuros 9,50%

Cartera a 30/11/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	24,70%
Rentabilidad Anualizada	2,83%
Volatilidad 1 año	1,39%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	67,37%
% mes negativo	32,63%
Subida media	0,70%
Bajada media	-0,72%

Desde 01/01/2010 a 30/11/2017

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/2017)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2017

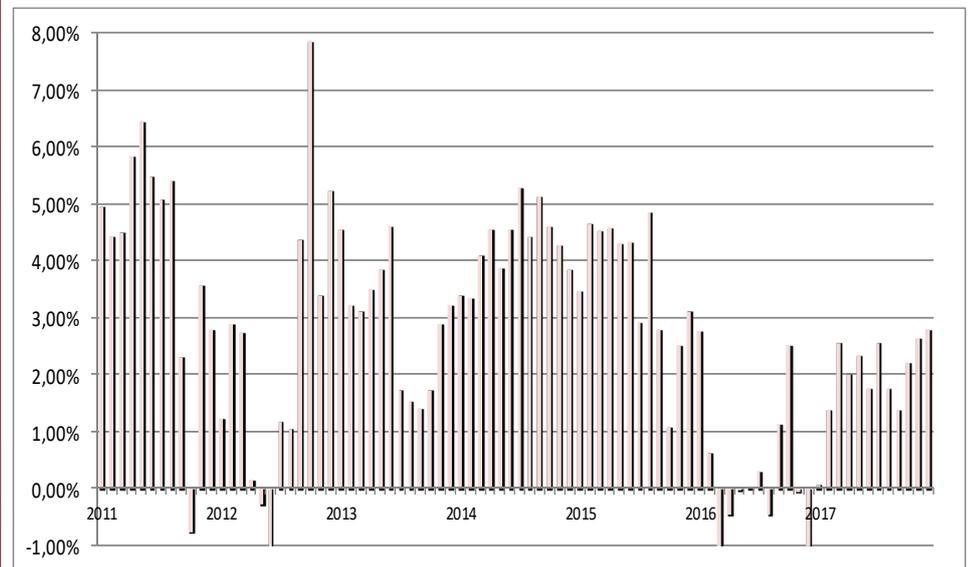
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	0,45%	-0,06%	-0,39%	0,11%	-0,17%	0,69%	0,27%	-0,15%		2,02%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/2017)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2017



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 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.