

## 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: 4.676.488,08  
Val. Liq. actual: 5,981356  
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 plano en rentabilidades netas de los principales índices de renta variable y renta fija mundiales. Respecto a la rentabilidad acumulada en 2016, los principales índices europeos siguen negativa, perdiendo el E.Stoxx50 un **-8,1%** en el año y el Ibex 35 un **-8%**. Durante Septiembre, hemos asistido a algún pequeño episodio de volatilidad, rápidamente mitigado por los Bancos Centrales. Primero, la FED pospuso la subida de tipos de interés, que con casi toda seguridad será antes de final de año, y después el BoJ incrementó su programa de estímulos. También ha sido noticia el aumento de las dudas sobre la situación financiera que atraviesa el Deutsche Bank, la situación del banco es complicada, y está abocado a un rescate público o de sus accionistas. Esta incertidumbre ha frenado al sector bancario que parecía resurgir de sus cenizas desde agosto.

La sicav se ha anotado una rentabilidad negativa del **-0,14%** durante el mes, dejando la rentabilidad neta del año en **-0,27%**. La parte estratégica de la cartera ha aportado rentabilidades negativas en el mes. Nuestro sistema de inversión táctico nos ha dado señal de entrada. Hemos tomado posiciones tácticas alcistas en RV Americana por un 4% de la cartera a través de futuros de Mini S&P500, estas posiciones se cerraron con plusvalías del 1,79% a los pocos días de su apertura. Actualmente no tenemos posiciones tácticas en la cartera.

## Rentabilidades por periodos

(a 30/09/16)

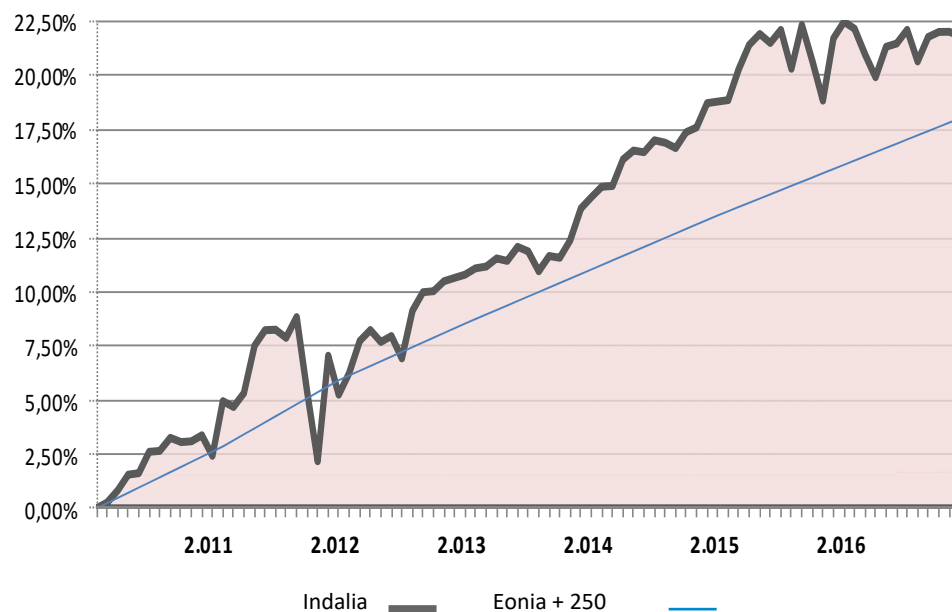
	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	2015	2014	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	<b>-0,14%</b>	0,98%	0,42%	2,52%	<b>-0,27%</b>	2,78%	3,49%	21,84%
Volatilidad 360 días	3,94%							

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/09/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/09/2016



30 Septiembre 2016

Rent. 2016. **-0,27%** Volatilidad 3,94%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	<b>27,36%</b>
RF Corto plazo	<b>26,71%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>14,52%</b>
RF Retorno Absoluto	<b>15,14%</b>
RV Global	<b>11,40%</b>
RF Global	<b>2,88%</b>
RF Inv. Grade	<b>1,99%</b>

Cartera a 30/09/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>21,84%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>2,86%</b>
Volatilidad 1 año	<b>4,71%</b>
Mejor mes	<b>3,94%</b>
Peor mes	<b>-3,28%</b>
% mes positivos	<b>69,14%</b>
% mes negativo	<b>30,86%</b>
Subida media	<b>0,74%</b>
Bajada media	<b>-0,84%</b>

Desde 01/01/2010 a 30/09/2016

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/09/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/09/2016

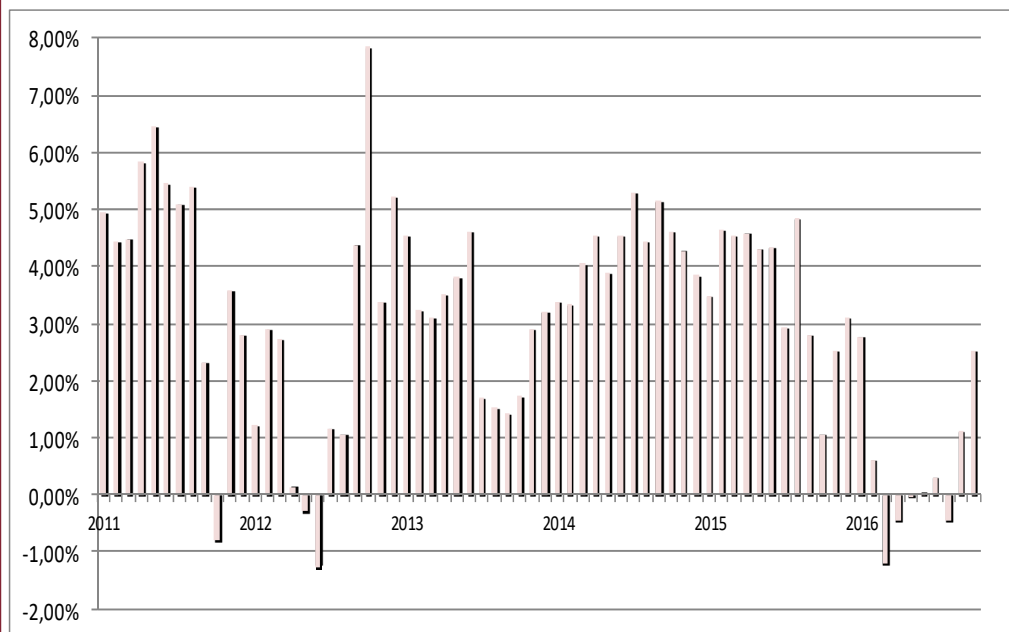
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	<b>-0,19%</b>	0,03%	0,28%	<b>-0,95%</b>	2,53%	<b>4,95%</b>
2011	<b>-0,26%</b>	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	<b>-0,36%</b>	0,91%	<b>-3,28%</b>	<b>-3,07%</b>	4,64%	<b>-1,71%</b>	0,96%	<b>1,24%</b>
2012	1,39%	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>-1,19%</b>	0,92%	0,19%	<b>-0,14%</b>				<b>-0,27%</b>

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/09/16)

Periodo 01/01/2010 a 30/09/2016



Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un partecipe 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.

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.