

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: Deloitte
Asesora: Gestione de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio: 01/01/2010
Patrimonio: 4.865.065,20€
Val. Liq. actual: 6,1048€
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

Cerramos el trimestre con los principales índices de renta variable mundiales prácticamente en mínimos del año. Este ha sido el trimestre de la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros, mejor dicho, vuelta de volatilidad a los mercados USA, porque los mercados europeos están a niveles de hace 3 años. Llama la atención el espectacular comportamiento negativo que presentan los índices europeos con respecto a los americanos, no justificado por los beneficios empresariales en el viejo continente. En febrero, el catalizador de la volatilidad fue el incremento de las Tires en USA, con el consiguiente temor de endurecimiento de la política monetaria por parte de la FED. En marzo ha sido, la guerra comercial entre USA y China. Creemos que en este contexto a medio plazo, esto debe favorecer a la renta variable europea y japonesa, claramente más apoyada por valoración y con cierta estabilidad política en las últimas fechas. El Dax Xetra cierra el trimestre con un -6,31%, el EuroStoxx50 con un -4,04%, nuestro IBEX con -4,27% y el SP500\$ índice con un -1,22%. La renta fija también ha caído, en general en este periodo, descontando los mercados normalización de tipos de interés y de política monetaria de los bancos centrales, si bien algunos sectores del mercado han tenido comportamiento positivo. Los mercados de materias primas, especialmente metales preciosos, y de renta variable emergentes han tenido un comportamiento positivo en el trimestre.

La cartera cierra el trimestre con una rentabilidad negativa del -0,03%, siendo esta también la rentabilidad neta en lo que llevamos de año.

Nuestra operativa táctica de inversión ha permitido compensar el deterioro del valor de la inversión de la parte estratégica de la cartera. Durante el mes de marzo, la parte estratégica de la cartera se ha mantenido estable en pesos. Hemos tomado posiciones en Nikkei 225 y SP500, por un 1,75% y un 4,25% respectivamente, ambas posiciones se han cerrado a final de mes, con beneficio amplio en el caso de Japón, y a precios de entrada en el caso de la posición USA. Mantenemos nuestra posición en Oro por el 4% de la cartera a cierres del trimestre. Desde un punto de vista táctico, continuamos con un 6,88% de la cartera en renta variable europea abierto. Nuestro peso en renta variable a cierres de trimestre asciende al 21,20% aproximadamente. Esperamos una volatilidad alta en los próximos meses e intentaremos aprovecharla a nuestro favor.

Rentabilidades por periodos (a 30/03/2018)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-0,54%	-0,03%	-0,15%	0,47%	-0,03%	24,36%
Volatilidad 360 días	1,66%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 30/03/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/03/2018



30 Marzo 2018

Rent. 2018. **-0,03%** Volatilidad 1,66%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	24,25%
RF Corto plazo	20,11%
RF Retorno Absoluto	18,87%
RV Retorno Absoluto	9,86%
RV Global	8,40%
RF Global	5,54%
Oro	4,02%
RF Inv. Grade	2,01%

RV Táctica Futuros **6,88%**

Cartera a 30/03/2018

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	24,36%
Rentabilidad Anualizada	2,45%
Volatilidad 1 año	1,56%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	65,66%
% mes negativo	34,34%
Subida media	0,70%
Bajada media	-0,69%

Desde 01/01/2010 a 30/03/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/03/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/03/2018

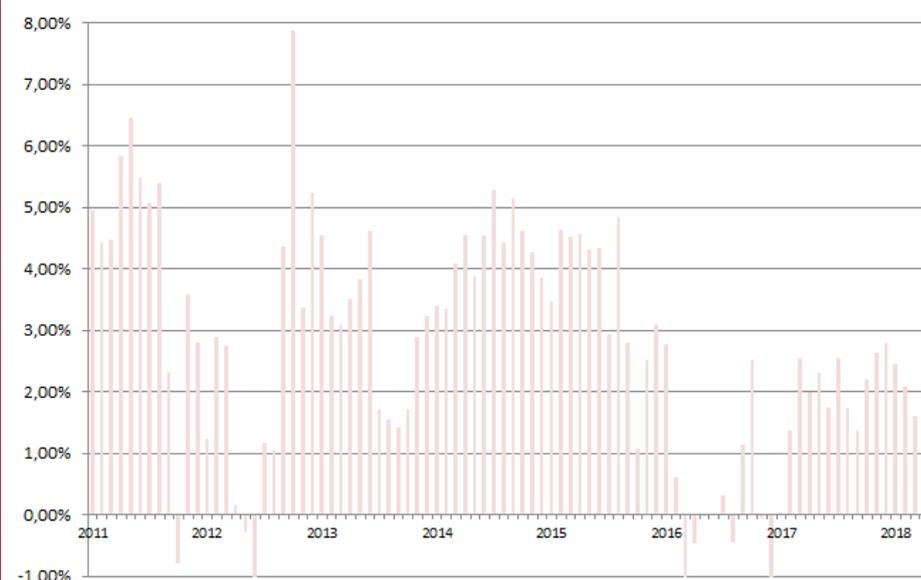
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	-0,25%	1,78%
2018	0,68%	-0,17%	-0,54%										-0,03%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/03/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/03/2018



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.

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.