

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: 5.066.271,80
Val. Liq. actual: 5,95677
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

Fuerte volatilidad en los mercados financieros durante el mes de octubre, esta vez las turbulencias han venido de EEUU, que marcó su peor mes en renta variable desde 2011. Aparentemente, estas caídas no han tenido un catalizador claro, y persistiendo los mismos problemas que ya estaban presentes durante todo el año, la guerra comercial USA-China, los presupuestos de Italia y el endurecimiento de la política monetaria por parte de la FED. El Sp500, índice de referencia USA, se dejó en el mes de octubre un -6.94%, el EuroStoxx50 se dejó un -5.93%, y nuestro IBEX35 un -5.28% dejando la rentabilidad del año a cierres del mes en un -11,89%. Sin embargo, después de esta fuerte volatilidad, desde un punto de vista fundamental, los datos micro y macro siguen siendo muy robustos, sobre todo en USA, aunque no tanto en Europa. Esto nos hace pensar que, aunque estando ya en un periodo del ciclo económico muy maduro, por lo pronto no hay riesgo de recesión mundial en el corto plazo, creemos que gestionando activamente estas caídas podemos encontrar buenas oportunidades de inversión tanto en el corto como en el medio plazo.

La cartera cierra octubre con una rentabilidad en el año neta de gastos del -2,46%.

Intenso mes de operaciones en la cartera. La parte estratégica no ha sufrido cambios reseñables. Sin embargo, la estrategia de posicionamiento táctico se ha activado en todos los mercados que operamos. Hemos entrado en Japón, Europa y EEUU, comprando un 9,40% en Nikkei 225, un 14.80% en Euro Stoxx 50 y un 14.22% en SP500, de la cartera. Todas estas posiciones son tácticas y las iremos cerrando conforme se vayan alcanzando los objetivos en precio. De hecho, coincidiendo con la redacción de este informe, y ya en el mes de noviembre, hemos cerrado gran parte de estas posiciones tácticas con plusvalías, quedando solamente un 3,78% en Japón, un 3,75% en Europa y un 4,72% en EEUU.

Rentabilidades por periodos

(a 31/10/2018)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-1,72%	-2,20%	-2,93%	-2,83%	-2,46%	21,34%
Volatilidad 360 días	2,05%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/10/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/10/2018



31 Octubre 2018

Rent. 2018. **-2,46%** Volatilidad 2,05%

Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	26,01%
RF Retorno Absoluto	21,48%
RF corto plazo	21,16%
RV Retorno Absoluto	11,33%
RV Global	10,32%
RF Global	7,74%
RF Inv. Grade	1,88%
Táctico RV Europa*	14,80%
Táctico RV EEUU*	14,22%
Táctico RV Japón*	9,40%

Cartera a 31/10/2018

*Peso en cartera, consume parte de la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	21,34%
Rentabilidad Anualizada	2,17%
Volatilidad 1 año	1,79%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	64,15%
% mes negativo	35,85%
Subida media	0,69%
Bajada media	-0,71%

Datos a 31/10/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/10/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/10/2018

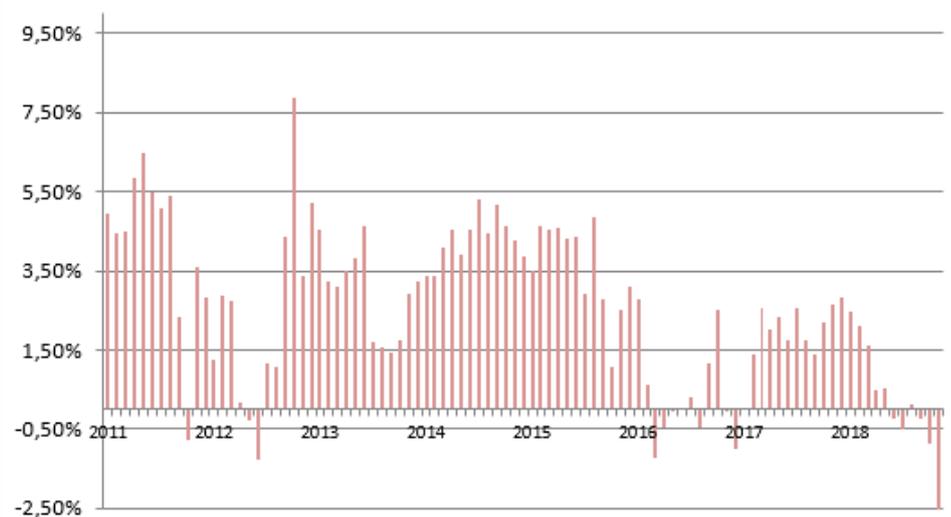
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	0,52%	-0,85%	-0,63%	0,73%	-0,56%	0,08%	-1,72%			-2,46%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/10/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/10/2018



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.