

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: 4.871.788,29€

Val. Liq. actual: 5,92535

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 continuación de la volatilidad en los mercados financieros que empezó en octubre. Los mercados han seguido moviéndose en base a noticias, especialmente las negativas, obviando otras mas positivas. Ha pesado mas todo lo concerniente al comercio mundial y los problemas entre China y EEUU, también las tensiones en la UE con los presupuestos italianos, si bien, las ultimas noticias indican que el gobierno italiano esta mas dispuesto a intentar encajar su presupuesto a la senda de déficit marcada por Bruselas. El sentimiento de mercado es muy pesimista, y está en un extremo donde normalmente ocurre lo contrario de lo que se piensa, es una situación parecida a las elecciones de Trump, el Brexit o la tragedia griega de hace unos años. Aunque este no es un escenario cómodo, si es un escenario donde se empiezan a detectar oportunidades interesantes en el medio plazo, por ejemplo, las bolsas europeas cotizan a precios del 2011, mientras que el beneficio por acción de las compañías está por encima de esos niveles. No obstante, es cierto que estamos en un periodo del ciclo maduro, pero como decíamos en el anterior comentario no estamos en recesión, o por lo menos en el corto plazo no se descuenta.

La cartera cierra el mes con una rentabilidad neta del -2,97%.

Hemos tenido un intenso mes de noviembre de operaciones, centrándonos principalmente en la operativa táctica, a principios de noviembre cerramos mas del 65% de toda la posición táctica abierta en octubre, donde obtuvimos rentabilidades positivas, aunque estas solo han servido para compensar el mal comportamiento de la parte estratégica de la cartera, no solo de la renta variable, sino también de la renta fija. A cierres de mes teníamos aún abiertas posiciones tácticas en Europa por un 3,90% de la cartera y en EE. UU por un 5%, estas posiciones se seguirán de cerca, para cerrarlas en caso de que los mercados no consigan rebotar con fuerza. Las posiciones estratégicas se mantienen sin cambios reseñables en el mes de noviembre, si bien estamos planteando un giro hacia renta fija mas global, bajando la renta fija europea.

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/2018)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-0,51%	-2,17%	-2,62%	-3,21%	-2,97%	20,70%
Volatilidad 360 días	2,42%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2018



30 Noviembre 2018

Rent. 2018. **-2,97%** Volatilidad 2,42%

Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	23,82%
RF Retorno Absoluto	22,35%
RF corto plazo	21,82%
RV Retorno Absoluto	11,69%
RV Global	10,55%
RF Global	8,11%
RF Inv. Grade	1,96%
Táctico RV Europa*	3,90%
Táctico RV EEUU*	5,00%

Cartera a 30/11/2018

*Peso en cartera, consume parte de la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	20,70%
Rentabilidad Anualizada	2,11%
Volatilidad 1 año	1,79%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	63,55%
% mes negativo	36,45%
Subida media	0,69%
Bajada media	-0,71%

Datos a 30/11/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2018

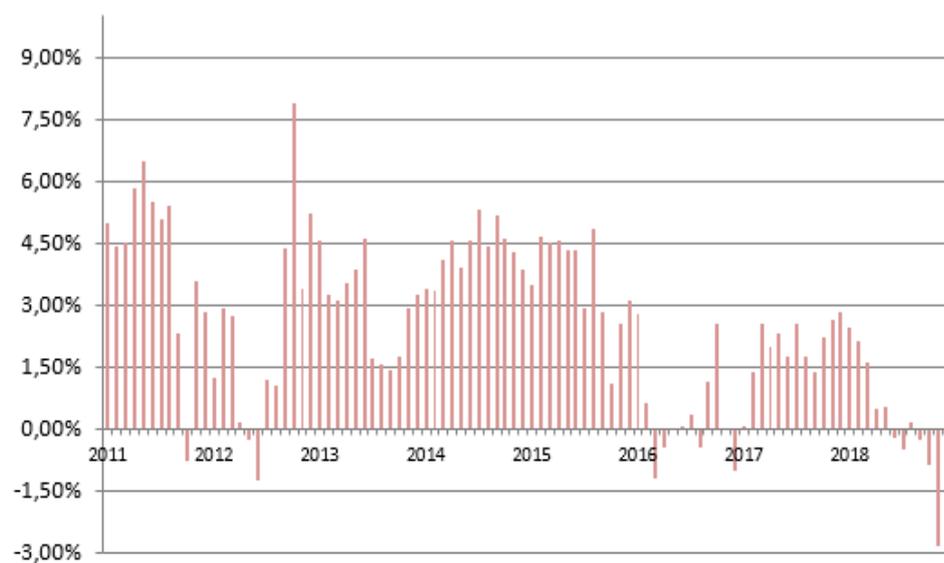
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	-0,51%		-2,97%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/11/2018)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2018



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.