

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 permanente 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: 4.795.843,12€
Val. Liq. actual: 5,83667€
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

Despedimos un 2018 que será recordado como el peor año para los mercados desde 2008. Y es que prácticamente todos los activos financieros terminaron el año con caídas. Todos los mercados bursátiles principales, a excepción de Rusia, terminaron el año en números rojos. Entre los países desarrollados, Bélgica y Alemania lideraron las caídas, perdiendo un 26% y un 22% respectivamente; mientras que EEUU fue el mercado que mejor se comportó, con el NASDAQ dejándose el 1% y el S&P500 algo más del 6%. El Reino Unido y Japón cayeron un 14% y un 13%, respectivamente; mientras que el IBEX perdió más del 15%. En el mundo emergente, Suráfrica lideró las caídas con un 24%, seguido de Corea y China con casi un 20% cada uno. A nivel sectorial, 2018 acabó siendo el año de los defensivos, con Utilities y Salud subiendo algo más del 2%; pero todos los demás sectores cayeron. Materiales y Financieros lideraron las caídas, dejándose ambos más del 15% a lo largo del año. Las caídas también han sido generalizadas en los mercados de bonos, afectando incluso a aquellos inversores con perfil más conservador. El índice de bonos de deuda pública emitida por los países de la Eurozona registró una pérdida del 1,5% en 2018; mientras que su equivalente en EEUU cedió un 0,85%. La deuda corporativa tampoco lo ha hecho mejor en 2018 con el crédito europeo dejándose un 1,2%, y el estadounidense casi un 3%.

La cartera cierra el mes con una rentabilidad neta del **-4,42%**.

Diciembre ha sido un mes donde hemos operado sobre la parte táctica de la cartera, a principios de mes cerramos las posiciones abiertas en Europa y EEUU, a final de mes volvimos a tomar estas posiciones en EEUU incrementándolas adicionalmente en la ultima semana del año, un -10% más abajo del precio de salida de principio de mes. Finalmente, optamos por tomar posiciones tácticas en Japón, en detrimento de Europa, la razón, es que los mercados europeos estuvieron cerrados en un gran numero de sesiones a final de año, y que la parte estratégica en renta variable tiene un sesgo europeo. La posición estratégica de la cartera se mantiene sin cambios durante el mes de diciembre. Seguiremos de cerca los mercados, para intentar aprovechar las oportunidades que nos vaya ofreciendo.

Rentabilidades por periodos

(a 31/12/2018)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-1,45%	-3,71%	-3,47%	-4,42%	-4,42%	18,90%
Volatilidad 360 días	2,66%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/12/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/12/2018



31 Diciembre 2018

Rent. 2018. **-4,42%** Volatilidad 2,66%

Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	24,39%
RF Retorno Absoluto	21,60%
RF corto plazo	22,02%
RV Retorno Absoluto	11,53%
RV Global	9,90%
RF Global	8,22%
RF Inv. Grade	1,98%
Táctico RV Japón*	7,20%
Táctico RV EEUU*	11,33%

Cartera a 31/12/2018

*Peso en cartera, consume parte de la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	18,90%
Rentabilidad Anualizada	1,98%
Volatilidad 1 año	1,79%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	62,96%
% mes negativo	37,04%
Subida media	0,69%
Bajada media	-0,73%

Datos a 31/12/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/12/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/12/2018

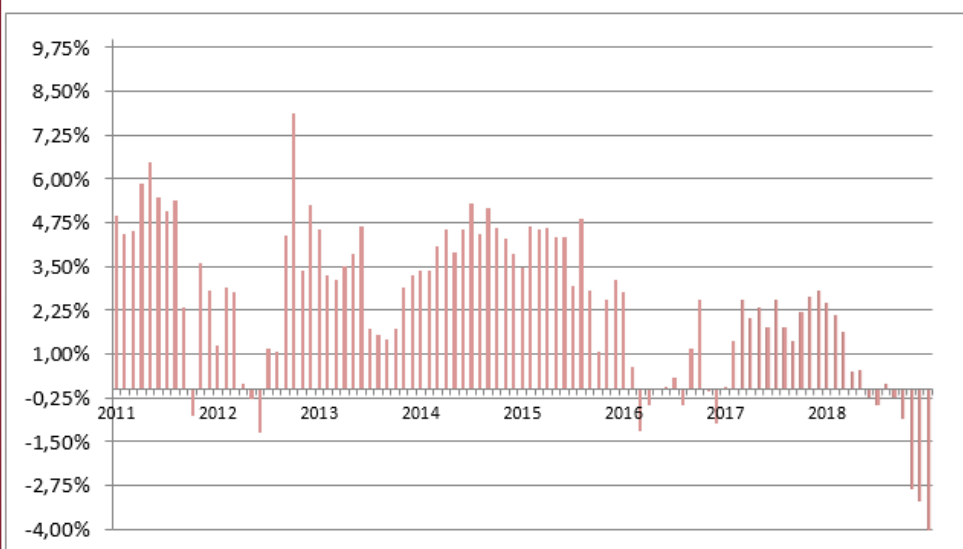
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	-1,45%	-4,42%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/12/2018)

Periodo 01/01/2010 a 31/12/2018



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.