

## 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: 4.708.473,28€  
Val. Liq. actual: 5,97516€  
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

Después de las turbulencias desde octubre hasta finales de diciembre del año pasado, el mes de enero dio un giro a favor de los mercados financieros en general. Los activos de riesgo repuntaron con fuerza, y el repunte se extendió, no sólo a las acciones y el crédito, sino también en las materias primas y los tipos de interés. Por primera vez en meses, los mercados europeos han estado a la zaga de los americanos en la parte positiva. Todas las clases de activos terminaron con un rendimiento total positivo en términos de moneda local y en dólares. Los mercados tienen que agradecer parte de estas subidas a un mensaje más suave (dovish) de la Reserva Federal sobre las futuras subidas de tipos de interés, además tal y como esperábamos los resultados de las empresas han batido previsiones, que se tornaron muy negativas a final de año, y las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China han tenido un tono más positivo en este enero. Como en otras ocasiones del mandato de Barack Obama, el cierre parcial del gobierno de los Estados Unidos no ha tenido un impacto importante sobre los mercados

En este contexto, la cartera registró una rentabilidad positiva de +2,37% en el mes y acumula un +2,37% en el año neta de comisiones.

La parte estratégica ha sido ligeramente rebalanceada, bajando el peso en renta fija a corto plazo, y subiendo en un 2% la renta fija global. Durante el mes hemos sido muy activos en la parte de táctica de la cartera, cerrando el 100% de las posiciones tomadas en USA a final de diciembre, hecho que ha contribuido positivamente a la rentabilidad global de la cartera, del mismo modo hemos cerrado el 50% de las posiciones en Japón, a final de mes solo tenemos un peso táctico del 3.83%. Seguiremos de cerca los mercados para intentar detectar oportunidades en el mercado que nos permitan maximizar nuestro binomio rentabilidad/riesgo.

## Rentabilidades por periodos

(a 31/01/2019)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	2,37%	0,31%	-1,90%	-2,81%	2,37%	21,72%
Volatilidad 360 días	3,02%					

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/01/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/01/2019



31 Enero 2019

Rent. 2019. **2,37%** Volatilidad 3,02%

## Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	<b>25,02%</b>
RF Retorno Absoluto	<b>20,78%</b>
RF corto plazo	<b>18,66%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>12,12%</b>
RV Global	<b>10,97%</b>
RF Global	<b>10,44%</b>
RF Inv. Grade	<b>2,07%</b>
<b>Táctico RV Japón*</b>	<b>3,83%</b>

Cartera a 31/01/2019

\*Peso en cartera, consume parte de la liquidez

## Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>21,72%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>4,67%</b>
Volatilidad 1 año	<b>3,02%</b>
Mejor mes	<b>4,64%</b>
Peor mes	<b>-3,28%</b>
% mes positivos	<b>63,30%</b>
% mes negativo	<b>36,70%</b>
Subida media	<b>0,71%</b>
Bajada media	<b>-0,73%</b>

Datos a 31/01/2019

## Rentabilidad mensual detalle

(a 31/01/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/01/2019

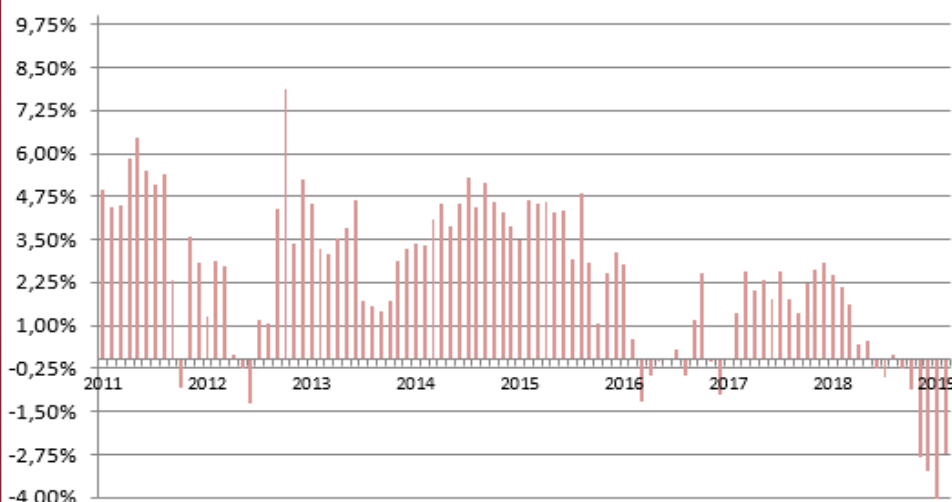
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	<b>4,95%</b>
2011	<b>-0,26%</b>	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	<b>-0,36%</b>	0,91%	<b>-3,28%</b>	<b>-3,07%</b>	4,64%	<b>-1,71%</b>	0,96%	<b>1,24%</b>
2012	1,39%	0,47%	<b>-0,52%</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>-0,16%</b>	<b>-0,31%</b>	0,79%	<b>0,04%</b>
2017	0,35%	0,32%	0,59%	0,45%	<b>-0,06%</b>	<b>-0,39%</b>	0,11%	<b>-0,17%</b>	0,69%	0,27%	<b>-0,15%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>1,78%</b>
2018	0,68%	<b>-0,17%</b>	<b>-0,54%</b>	0,52%	<b>-0,85%</b>	<b>-0,63%</b>	0,73%	<b>-0,56%</b>	0,08%	<b>-1,72%</b>	<b>-0,51%</b>	<b>-1,45%</b>	<b>-4,42%</b>
2019	2,37%												<b>2,37%</b>

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

## Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/01/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/01/2019



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.