

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: 7.473.912,50€
Val. Liq. actual: 6,01763€
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 tono positivo en los activos de riesgo, tanto en renta fija como en renta variable, continuando con la recuperación tras las importantes caídas de 2018. Las ventas masivas experimentadas en las bolsas y los mercados de crédito en el último trimestre del pasado año fueron ocasionadas fundamentalmente por tres factores: la escalada de tensión en la guerra comercial de entre EE.UU. y China, el pesimismo imperante ante una ralentización brusca de la economía mundial, y que una subida de tipos continuada de la FED "estrangulará" la economía americana. Y ha sido la relajación de estos temores lo que ha impulsado la recuperación de los últimos tres meses. La Fed ha pasado a un mensaje más liviano, y de hecho ya no se descuentan subidas de tipos para este año, las negociaciones en la guerra comercial tienen mejor tono y parece que pueden llegar a buen puerto, y los indicadores económicos de este primer trimestre no han salido tan malos como se descontaban en 2018. Dicho esto, nuestra estrategia en las carteras ha cambiado ligeramente, si a final de año pensábamos que la única posición válida en ese momento era la alcista y la de incrementar riesgo, ahora mismo estamos con una estrategia mas neutral, de hecho, vamos a utilizar subidas adicionales de los activos, para bajar paulatinamente el riesgo de la cartera mediante posiciones de cobertura táctica.

La cartera ha cerrado el mes de marzo sumando un 0,35%, situando la rentabilidad del primer trimestre y 2019, en un 3,10% neto.

Hacia final de mes hemos bajado la exposición en renta fija a corto plazo en un 4%, también hemos bajado la exposición a renta variable global en un 3.75% y la renta fija de retorno absoluto en un 1%. La suma de estos porcentajes se ha pasado a liquidez. La idea es volver a tomar riesgo especialmente el de renta variable si el mercado consolida después del rally del primer trimestre. En la parte táctica de la cartera cerramos parte de la cobertura europea durante el mes en plusvalías, y a precios de entrada en el caso de EEUU, a cierre de mes estamos cubierto con futuros europeos por 2,10% de la cartera aproximadamente, la idea es incrementar la cobertura táctica en caso de tener mejores precios de mercado.

Rentabilidades por periodos

(a 31/03/2019)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	0,35%	3,10%	-0,73%	-1,43%	3,10%	22,58%
Volatilidad 360 días	3,06%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/03/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2019



29 Marzo 2019

Rent. 2019. **3,10%** Volatilidad 3,06%

Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	33,72%
RF Retorno Absoluto	19,72%
RF corto plazo	14,41%
RV Retorno Absoluto	12,26%
RF Global	10,39%
RV Global	7,52%
RF Inv. Grade	2,09%
Táctico RV Europa*	-2,40%

Cartera a 31/03/2019

*Peso en cartera, consume parte de la liquidez

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	22,58%
Rentabilidad Anualizada	2,89%
Volatilidad 1 año	3,06%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	63,64%
% mes negativo	36,36%
Subida media	0,71%
Bajada media	-0,73%

Datos a 31/03/2019

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/03/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2019

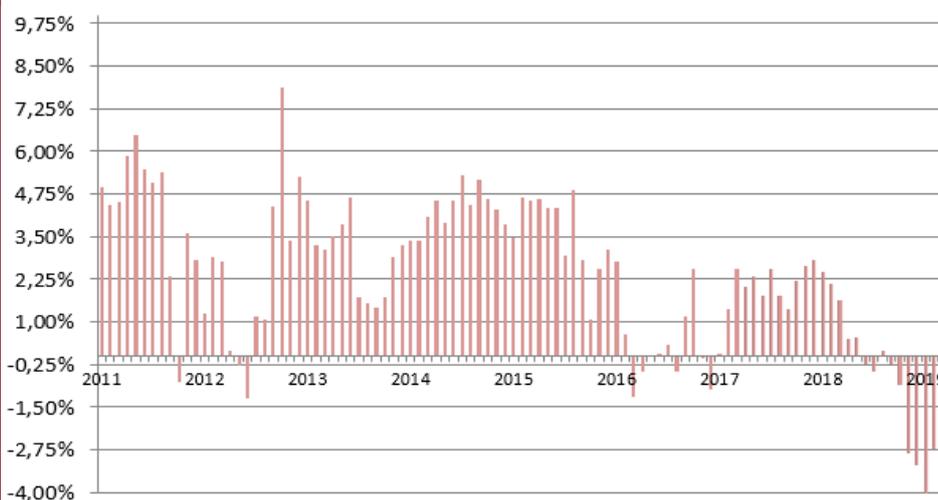
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%
2019	2,37%	0,37%	0,35%										3,10%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 31/03/2019)

Periodo 01/01/2010 a 31/03/2019



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.