

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: 7.499.878,21€
Val. Liq. actual: 6,05921€
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

Agosto volátil para los mercados financieros. Si julio fue un mes donde los mercados consolidaban niveles, con fluctuaciones relativamente bajas, en este mes ha pasado todo lo contrario. El foco de esta inestabilidad ha venido por el recrudecimiento de la guerra comercial entre USA-China, que salpica a otras economías, sobre todo las exportadoras, como no podía ser de otra manera. A golpe de tweet Donald Trump sacudía a los mercados, con represalias al día siguiente del gobierno chino, estamos en un tira y afloja que hace que tengamos menos visibilidad a corto. Sin embargo, creemos que podemos intentar beneficiarnos de estos vaivenes si los mercados se empiezan a mover dentro de las fluctuaciones que manejamos. Lo importante de estos momentos es alegarnos del ruido del aumento de la tensión y centrarnos en los precios, sobre todo de los índices para intentar capturar parte de los movimientos que vayan teniendo. Dicho esto, los principales mercados de renta variable cayeron en la franja del -8% al -10% desde los máximos de julio a los mínimos de agosto, si bien hacia final de mes recuperaron parte de las caídas, y desde los máximos estas caídas se quedaron en torno al -4% al -5%, aprox.

La cartera cierra el mes con una rentabilidad neta acumulada en 2019 del 3,81%, perdiendo en agosto un -0,06%.

Mes muy intenso de operativa en la cartera, especialmente con nuestro sistema táctico. La parte estratégica de la cartera se ha mantenido estable durante todo el mes. En la parte táctica esto no ha sido así, siendo un mes muy intenso, compensando prácticamente toda la fluctuación del mercado a la baja. Empezamos el mes con coberturas en las carteras que fuimos liquidando la primera semana de agosto, cerramos las coberturas en Europa y en USA, incluidas las put compradas de SP500. A partir de ahí, empezamos una estrategia táctica alcista, comprando USA por un 5%, posición que cerramos a los pocos días con plusvalías. También compramos un 9,30% en Europa, posición de la cual nos queda un 2,30% vivo, el resto se cerró con plusvalías a lo largo del mes. Y por último, compramos un 2,50% de la cartera en rv japonesa, a través del Nikkei 225, posición que continua abierta. Esta operativa nos ha permitido preservar patrimonio y consolidar niveles en un mes muy complicado por la característica de la caída.

Rentabilidades por periodos

(a 30/08/2019)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Indalia Finanzas Sicav	-0,07%	0,83%	1,04%	0,04%	3,81%	23,43%
Volatilidad 360 días	3,16%					

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

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/08/2019)

Periodo 01/01/2010 a 30/08/2019



30 Agosto 2019

Rent. 2019. **3,81%** Volatilidad 3,13%

Desglose cartera por tipo de activo

Liquidez/Act. Monetario	35,72%
RF Retorno Absoluto	19,70%
RF corto plazo	14,72%
RV Retorno Absoluto	12,35%
RF Global	10,09%
RV Global	7,71%
Táctico RV Europa*	2,21%
Táctico RV Japón*	2,48%

Cartera a 30/08/2019

*Los derivados restan liquidez vía garantías.

Datos estadísticos

Rentabilidad en el año	3,81%
Rentabilidad desde Inicio	23,43%
Rentabilidad Anualizada	2,36%
Volatilidad 1 año	3,16%
Mejor mes	4,64%
Peor mes	-3,28%
% mes positivos	64,35%
% mes negativo	35,65%
Subida media	0,69%
Bajada media	-0,72%

Datos a 30/08/2019

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/08/2019)

Periodo 01/01/2010 a 30/08/2019

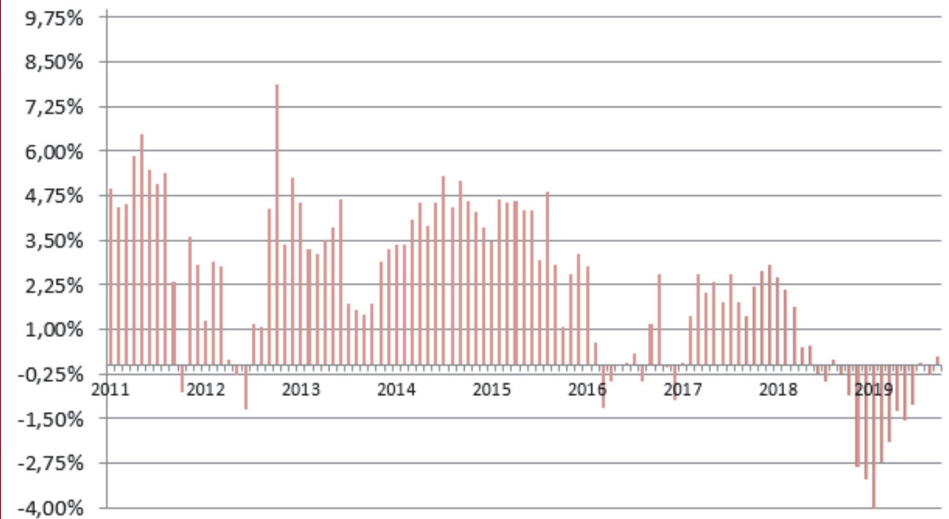
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2010	0,27%	0,56%	0,73%	0,07%	0,99%	0,04%	0,60%	-0,19%	0,03%	0,28%	-0,95%	2,53%	4,95%
2011	-0,26%	0,62%	2,08%	0,68%	0,02%	-0,36%	0,91%	-3,28%	-3,07%	4,64%	-1,71%	0,96%	1,24%
2012	1,39%	0,47%	-0,52%	0,26%	-0,97%	2,07%	0,81%	0,05%	0,43%	0,14%	0,14%	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%	0,25%	-0,40%	0,51%	0,42%	-0,07%					3,81%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

Rolling de rentabilidad 12 meses

(a 30/08/2019)

Periodo 01/01/2010 a 30/08/2019



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.