# Indalia Finanzas Sicav
ISIN ES0115075030

**30 Noviembre 2019** **Rent. 2019 +4,21% Volatilidad 2,99%**

## 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: 7.507.202,36€
Val. Liq. actual: 6,0825€
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

Mes tranquilo y de subidas en los mercados financieros. En términos generales, los activos de riesgo se han apreciado durante el mes de noviembre, anotándose los principales índices mundiales en torno al 2,50%. Todo esto al calor y apoyo de los bancos centrales, que como viene sucediendo en las últimas fechas, en cada comparecencia reafirman su estrategia de políticas laxas a medio/largo plazo. Obviamente, los principales perjudicados de estas políticas son los ahorradores, que ven como los tipos se anclan en terreno negativo y los que aún están en positivo, como USA, empiezan a bajar, no solo por las reducciones de tipos efectivas, sino por las expectativas. Los datos macro, aunque flojos, comienza a estabilizarse, como es el caso de los datos manufactureros. Estaremos atentos a nuevas noticias sobre la guerra comercial, con una cita importante el día 15 de diciembre.

La cartera cierra el mes con un resultado positivo del 0,10%, situándose la rentabilidad del año neta de gastos en 4,21%.

Nuestra cartera estratégica ha sufrido unos pequeños retoques durante este periodo; hemos vendido aproximadamente un 3.50% de la cartera en nuestra inversión en retorno absoluto europeo de renta variable, hemos utilizado parte de esta liquidez para reforzar la estrategia de retorno absoluto en renta fija, concretamente por un 2% de la cartera. Estamos trabajando en cambiar el sesgo de nuestra renta fija global hacia los mercados asiáticos, cambio que probablemente llevemos a cabo en diciembre. Respecto a nuestro posicionamiento táctico, hemos seguido cubriendo cartera aprovechando los máximos del año de los mercados de renta variable, e implementado coberturas nuevamente en Europa y Usa. A cierres de mes nuestro peso en renta variable esta compensado con las coberturas (ver desglose de cartera por activos).

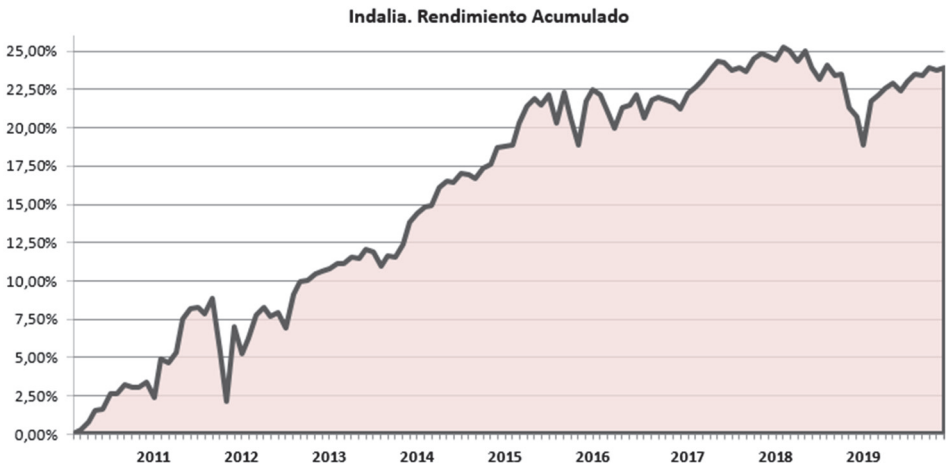
## Rentabilidades por periodos (a 30/11/2019)

| | 1 mes | 3 mes | 6 mes | 1 año | 2019 | Desde Inicio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indalia Finanzas Sicav** | 0,10% | 0,39% | 1,22% | 2,65% | 4,21% | 23,91% |
| **Volatilidad 360 días** | 2,54% | | | | | |

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

## Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 30/11/2019)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2019



GESTIÓN DE FINANZAS | EAF
www.gestiondefinanzas.com

# Indalia Finanzas Sicav
ISIN ES0115075030

**30 Noviembre 2019** **Rent. 2019 +4,21% Volatilidad 2,99%**

## Desglose cartera por tipo de activo

| | |
|---|---|
| **Liquidez/Act. Monetario** | **37,77%** |
| **RF Retorno Absoluto** | **20,90%** |
| **RF corto plazo** | **14,59%** |
| **RF Global** | **10,67%** |
| **RV Retorno Absoluto** | **8,50%** |
| **RV Global** | **7,99%** |
| **Futuro S&P 500*** | **-5,30%** |
| **Futuro Eurostoxx 50** | **-3,85%** |
| **Futuro Nikkei 225*** | **-1,35%** |

Cartera a 30/11/2019
*Los derivados restan liquidez vía garantías.

## Datos estadísticos

| | |
|---|---|
| **Rentabilidad en el año** | **4,21%** |
| **Rentabilidad desde Inicio** | **23,91%** |
| **Rentabilidad Anualizada** | **2,24%** |
| **Volatilidad 1 año** | **2,54%** |
| **Mejor mes** | **4,64%** |
| **Peor mes** | -3,28% |
| **% mes positivos** | **63,87%** |
| **% mes negativo** | **36,13%** |
| **Subida media** | **0,68%** |
| **Bajada media** | -0,69% |

Datos a 30/11/2019

## Rentabilidad mensual detalle (a 30/11/2019)

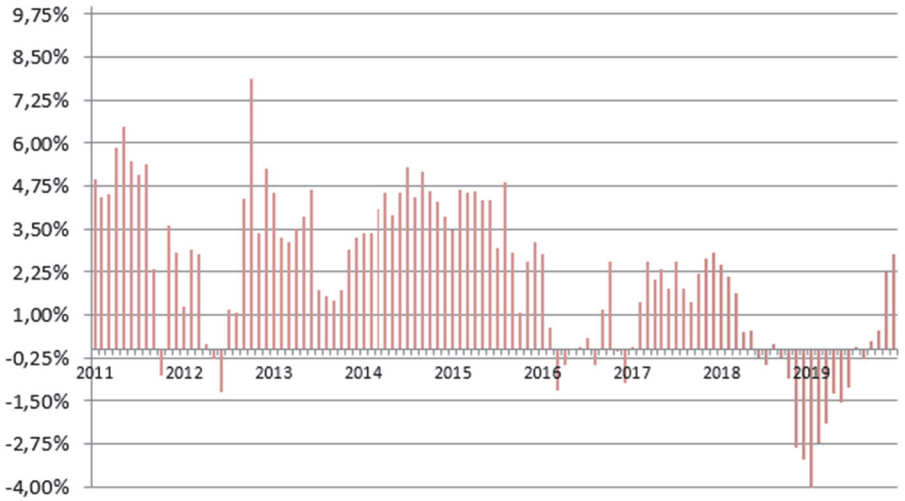
Periodo 01/01/2010 a 30/11/2019

| | 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% | 0,39% | -0,09% | 0,10% | | **4,21%** |

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 01/01/2010

## Rolling de rentabilidad 12 meses (a 30/11/2019)

Periodo 01/01/2010 a 30/11/2019




Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un participe 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 EAF S.L. B-04713988. Oficial EAF 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.