SIDICLEAR SICAV, SA

info@corredordefondos.com
+34 651 88 66 26
www.corredordefondos.com

ANDBANK Private Bankers

31/10/2019

SIDICLEAR SICAV, SA

ISIN: ES0155734033
(Ver ficha CNMV)

Cód. Bloomberg: S1635

CIF: A83429795

Asesor: Luis García Langa

Gestora: Andbank Wealth Management *(ver folleto)*

Depositaria: Inversis Banco

Auditora: Deloitte
(ver auditoria)

Valor Liquidativo: 6,28490

Patrim.: 10.526.509,27EUR

Nº Partícipes: 206

Inicio nueva política: 12/10/17

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Se trata de establecer una **cartera de inversión patrimonialista**, buscando obtener rentabilidades limitando los riesgos para el inversor (**volatilidad máxima inferior al 10%**). La estrategia se base en tres pilares:

1. **Inversión en fondos o ETFs**: Seleccionar riesgos, zonas y/o sectores e invertir en los mejores vehículos.
2. **Inversión directa en acciones**: Seleccionar acciones con fundamentales razonables e invertir en las que den señales de compra marcando un stop de protección. Máximo 10% de la cartera.
3. **Coberturas vía derivados**: Protecciones puntuales en momentos determinados para cubrir las posiciones en renta fija, variable o divisa.

RESUMEN: MERCADOS FINANCIEROS

Mes de octubre con relativa tranquilidad en los mercados: **bajadas de tipos de interés** por parte de la FED norteamericana, avances en la negociación comercial entre **Estados Unidos y China** y prórroga del **Brexit** son alguno de los puntos más importantes, aunque no han movido mucho los mercados. Las bolsas han respondido con ligeras subidas, con alguna excepción como el FTSE británico (-2%).

RESUMEN: OPERATIVA SIDICLEAR SICAV

Este mes hemos rebajado muy ligeramente el peso en renta variable (del 45,34% al 44,60%); aunque vemos sólidos fundamentos en los mercados, el momentum (exceso de optimismo en indicadores de sentimiento) **nos hacen ser cautos y mantener posiciones**. En octubre únicamente hemos hecho dos operaciones, ambas con sesgo protector:

- Compra y venta de Continental (-4,40%).
- Venta ETF de EuroStoxx (+5,59%).

Con todo ello, **mantenemos posiciones en liquidez a la espera de señales que nos permitan ser más agresivos.**

Datos de rentabilidad (de 12/10/2017 a 31/10/2019)

Activo	Octubre 2019	Año 2019	1 año	Año 2018	Desde 12/10/17	Máx. Drowdown
Sidiclear SICAV	**0,25%**	**5,03%**	**1,60%**	**-7,67%**	**-3,72%**	**-10,92% (23/01/18-27/12/18)**
Ibex	0,14%	8,40%	4,09%	-16,78%	-9,91%	-21,17% (23/01/18- 27/12/18)
Mitad Ibex	**0,12%**	**4,20%**	**2,05%**	**-8,39%**	**-4,96%**	**-10,58% (23/01/18- 27/12/18)**
EuroStoxx	0,98%	20,09%	12,72%	-16,00%	-0,03%	-19,03% (01/11/17-28/12/18)
Mitad EuroStoxx	**0,49%**	**10,05%**	**6,36%**	**-8,00%**	**-0,02%**	**-9,52% (01/11/17-28/12/18)**

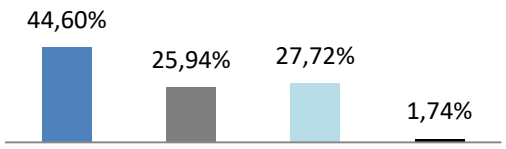
SIDICLEAR SICAV, SA

info@corredordefondos.com
+34 651 88 66 26
www.corredordefondos.com

ANDBANK Private Bankers

31/10/2019

Distribución por tipo de activo

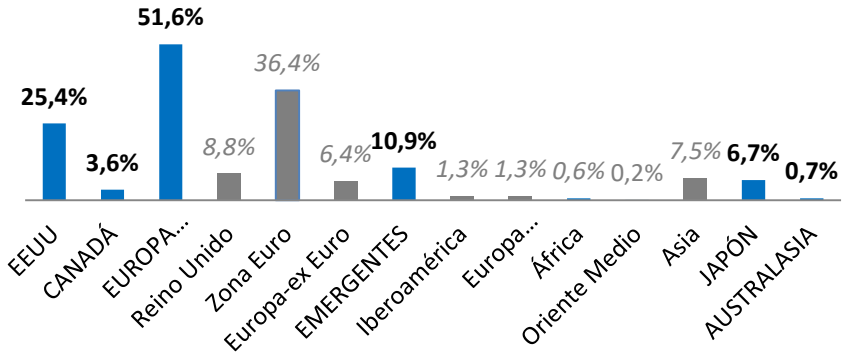


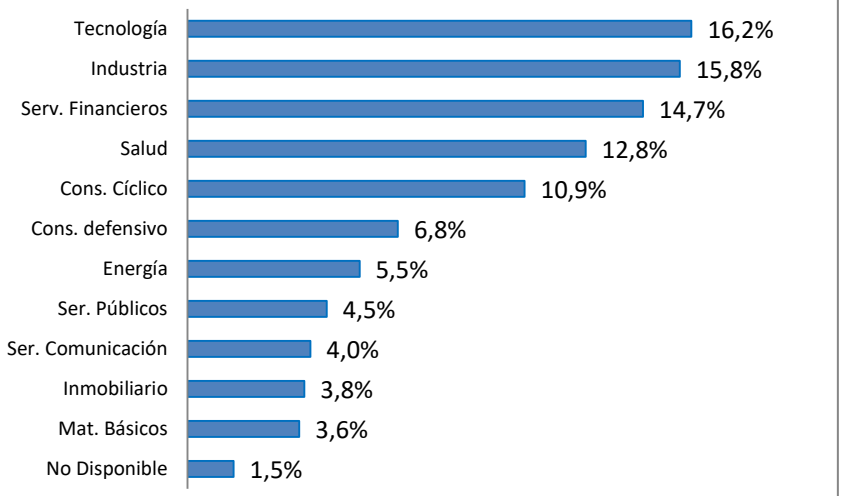
Calificación crediticia RF	
AAA	12,29%
AA	4,03%
A	8,94%
BBB	14,13%
BB	9,67%
B	3,23%
Bajo B	0,30%
Sin Calificar	4,30%
No Disponible	43,11%

Vencimiento RF	
Menos 1 año	56,31%
1 a 3	13,41%
3 a 5	14,06%
5 a 7	7,04%
7 a 10	4,42%
10 a 15	1,45%
15 a 20	0,36%
20 a 30	0,99%
Más de 30	1,14%
ND	0,82%

Distribución detallada por tipo de activo	
FONDOS RENTA FIJA	**23,35%**
- Fondos Renta Fija C. Plazo	12,10%
- Fondos Renta Fija	11,26%
FONDOS MIXTOS	**25,65%**
- Retorno Absol./ Flexibles	25,65%
FONDOS RENTA VARIABLE	**34,57%**
- Fondos RV Europa	13,94%
- Fondos RV USA	1,26%
- Fondos RV Japón	2,23%
- Fondos RV Emergente	3,35%
- Fondos RV Sectorial	4,68%
➢ *Inmobiliario*	*1,16%*
➢ *Agua*	*2,09%*
➢ *Materia Prima (Oro)*	*1,43%*
- Fondos RV Global	5,59%
INVERSIÓN DIRECTA EN RV	**5,24%**
- Inversión directa RV Euro	2,44%
- Inversión directa RV USA	2,80%
LIQUIDEZ (CC/ REPOS)	**14,68%**

Distribución geográfica RV



10 mayores posiciones	
Parts. Nordea I Euro Con BD-BI	5,06%
Parts. Sextant Grand Large N	4,93%
Parts. Evli Short Corp Bond-IB	4,33%
Parts. Candrian Bonds-CredOpport-I-C	4,31%
Parts. DWS ConceptsKaldemorgen-FC	4,14%
Parts. Janus Henderson-UK AB RE-I	3,93%
Parts. FidentiisTord-Iberia L/S-I	3,84%
Parts. Gamco-MergerArbitrage-I	3,83%
Parts. Oddo Avenir Euro-CN-EUR	3,58%
Parts. BGF European Value -ED2	3,58%

Distribución por sectores RV