



# SIDICLEAR SICAV, SA

Gestión de cartera profesional... **S**imple, **D**iversificada y **C**LEAR (clara)

Octubre de 2020





# 1.- Índice

1	• <a href="#">Índice</a>	Pág 2
2	• <a href="#">Ahorro vs Inversión</a>	Pág 3
3	• <a href="#">Filosofía de inversión</a>	Pág 8
4	• <a href="#">Proceso de selección de activos</a>	Pág 9
5	• <a href="#">Ejemplos</a>	Pág 10
6	• <a href="#">Evolución</a>	Pág 13
7	• <a href="#">Cartera</a>	Pág 15
8	• <a href="#">Gestora</a>	Pág 17
9	• <a href="#">Depositaria</a>	Pág 18
10	• <a href="#">Asesor Registrado</a>	Pág 19
11	• <a href="#">Datos legales</a>	Pág 20
12	• <a href="#">Documentación legal</a>	Pág 21
13	• <a href="#">Inversión responsable</a>	Pág 22
14	• <a href="#">Preguntas frecuentes</a>	Pág 23
15	• <a href="#">Aviso legal</a>	Pág 25



# 2.-Ahorro vs Inversión

## ¿Tenemos claro que hay que ahorrar?

= **CincoDías**

Seguridad Social >

El recorte de las nuevas pensiones en 2019 será del 0,5%, unos 75 euros menos al año

PENSIONES



Fuente: INVERCO, con datos INE

EL MUNDO

Expertos aseguran que al actual sistema de pensiones le queda menos de 10 años de vida

EUROPA PRESS | Madrid | 15 OCT. 2017 | 14:10





# 2.- Ahorro vs Inversión

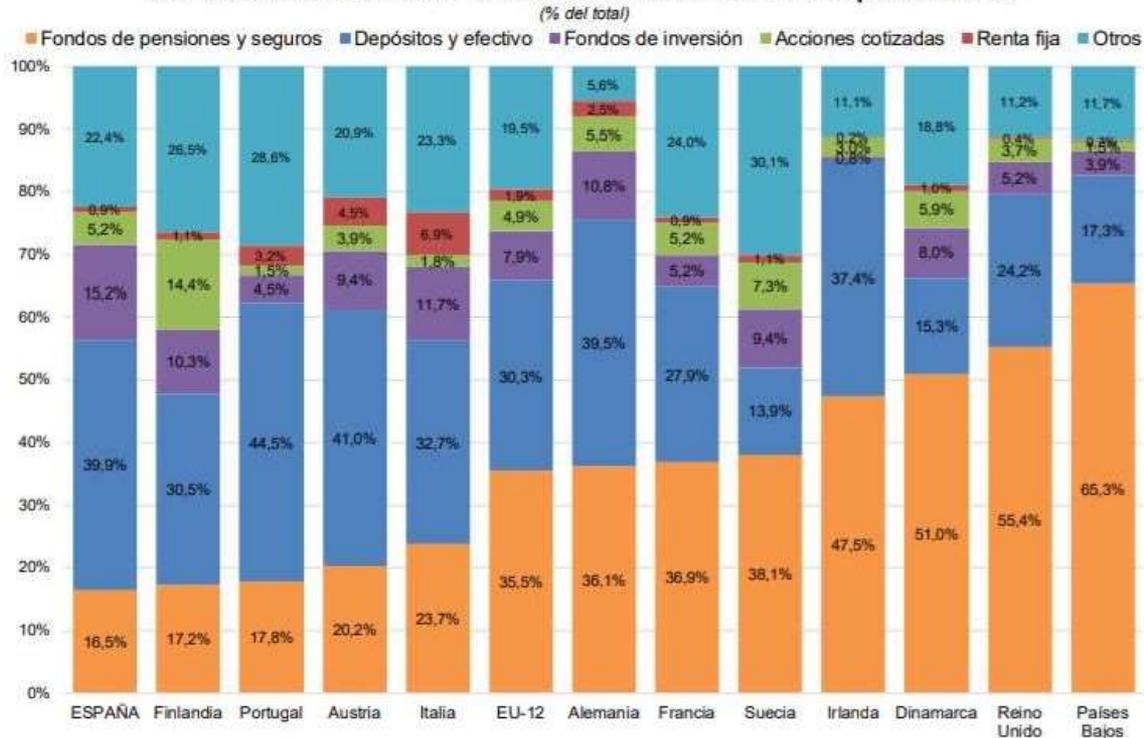
## ¿Tenemos claro que hay que invertir?



Estudio

Sólo uno de cada cuatro españoles invierte sus ahorros, según una encuesta de JP Morgan AM

Distribución de los activos financieros de las familias europeas en 2018\*



Fuente: INVERCO con datos del BCE  
\*Último dato disponible septiembre de 2018



# 2.- Ahorro vs Inversión

## Efecto inflación



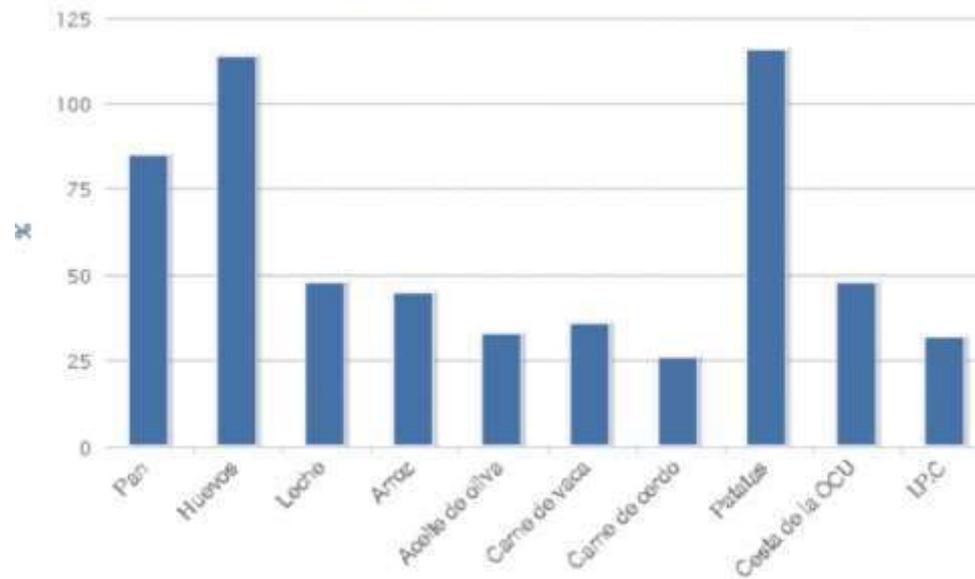
*de 125 pesetas (0,75 euros)*



*a 1 euro.... +35% en menos de 20 años.*

Subida precio alimentos (2001-2011)

Fuente: datos OCU y datos INE

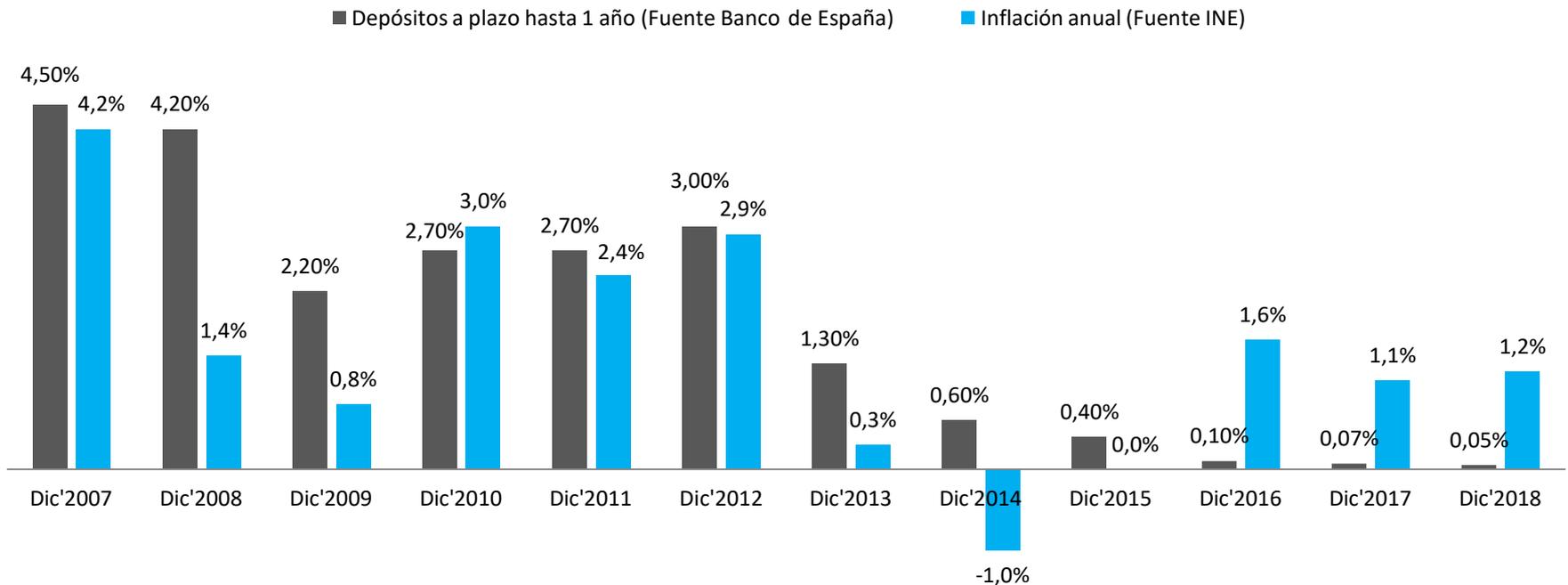




# 2.- Ahorro vs Inversión

## Depósitos

### Comparativa depósitos vs inflación

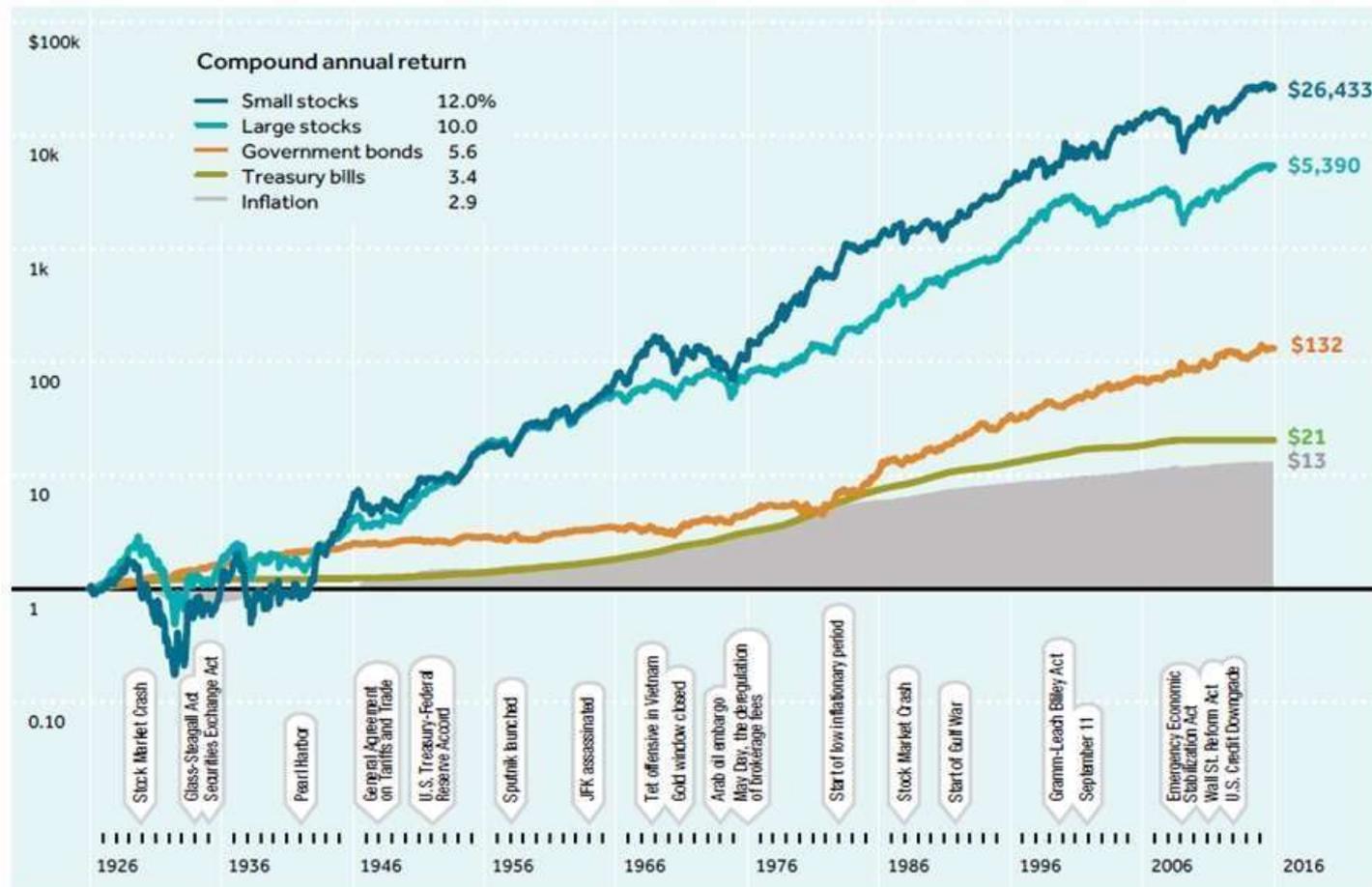


**NOTA:** Solo supera de forma significativa a la inflación en los años 2008 y 2009 (por necesidad de captar liquidez) y 2014 (deflación).



# 2.- Ahorro vs Inversión

## Comparativa activos financieros



Fuente: Ibbotson



# 3.- Filosofía de inversión

## Gestión de cartera patrimonialista:

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 siguiendo, siempre, los principios de invertir de forma**

**SIMPLE, DIVERSIFICADA y CLARA:**

### **1. Inversión en fondos o ETFs:**

Seleccionar riesgos, zonas y/o sectores e invertir en los mejores vehículos del mundo, convirtiendo la cartera en un “All Star” de gestores.

### **2. Inversión directa en acciones:**

Seleccionar acciones con fundamentales razonables e invertir en las que den señales de compra oportunística marcando un stop de protección. Máximo 10-20% de la cartera.

### **3. Coberturas vía derivados:**

Protecciones puntuales (también se utilizan stops) en momentos determinados para cubrir las posiciones en renta fija, variable o divisa.



# 4.-Proceso de selección de activos

## 1º.- Distribución del riesgo

En función de la situación de los mercados financieros se distribuye los porcentajes de cartera destinados a Renta Variable, Renta Fija o Liquidez.



## 2º.- Distribución geográfica-sectorial

Se valoran las zonas (y divisas) y sectores con más potencial de revalorización en función del riesgo marcado.



## 3º.- Selección de fondos de inversión

Se escogen los mejores fondos de inversión del mundo analizando activos de la cartera, calidad de gestión, equipo gestor e historial de rentabilidades.



## 4º.- Operativa con acciones

Se invierte en acciones y ETFs (protegidos por stops) que puedan dar rentabilidad a corto-medio plazo debido a señales de compra interesantes.



Se controlan diariamente las posiciones de la cartera, valorando la situación de cada activo y del mercado financiero en global.



# 5.- Ejemplos

## Fondos de inversión... nuestro *All Star* de Europa

F000000JVS - Allianz Global Investors Fund - Allianz Euroland Equity Growth CT EUR - 1 M. Dif. %: -0,91. Dif.2: -1,81000. M: 199,90000. m: 199,90000. F: 21-03-2019. P: 200,96449



### Desde enero de 2010 a diciembre de 2018:

- EuroStoxx 50: +8,50%
- ✓ BRGF European Value: +61,40%.
- ✓ Invesco Pan European Equity Income: + 95%.
- ✓ Allianz European Equity Growth: +99%.
- ✓ Oddo Avenir Europe: +117%.



# 5.- Ejemplos

## Caso de éxito con acciones



### Acciones BBVA:

- Compra 11/12/2018 a 4,599 euros.
- Venta 06/03/2019 a 5,162 euros.

✓ Rentabilidad en 87 días naturales: +12,14%.



# 5.- Ejemplos

## Funcionamiento de las protecciones



### Acciones DIA:

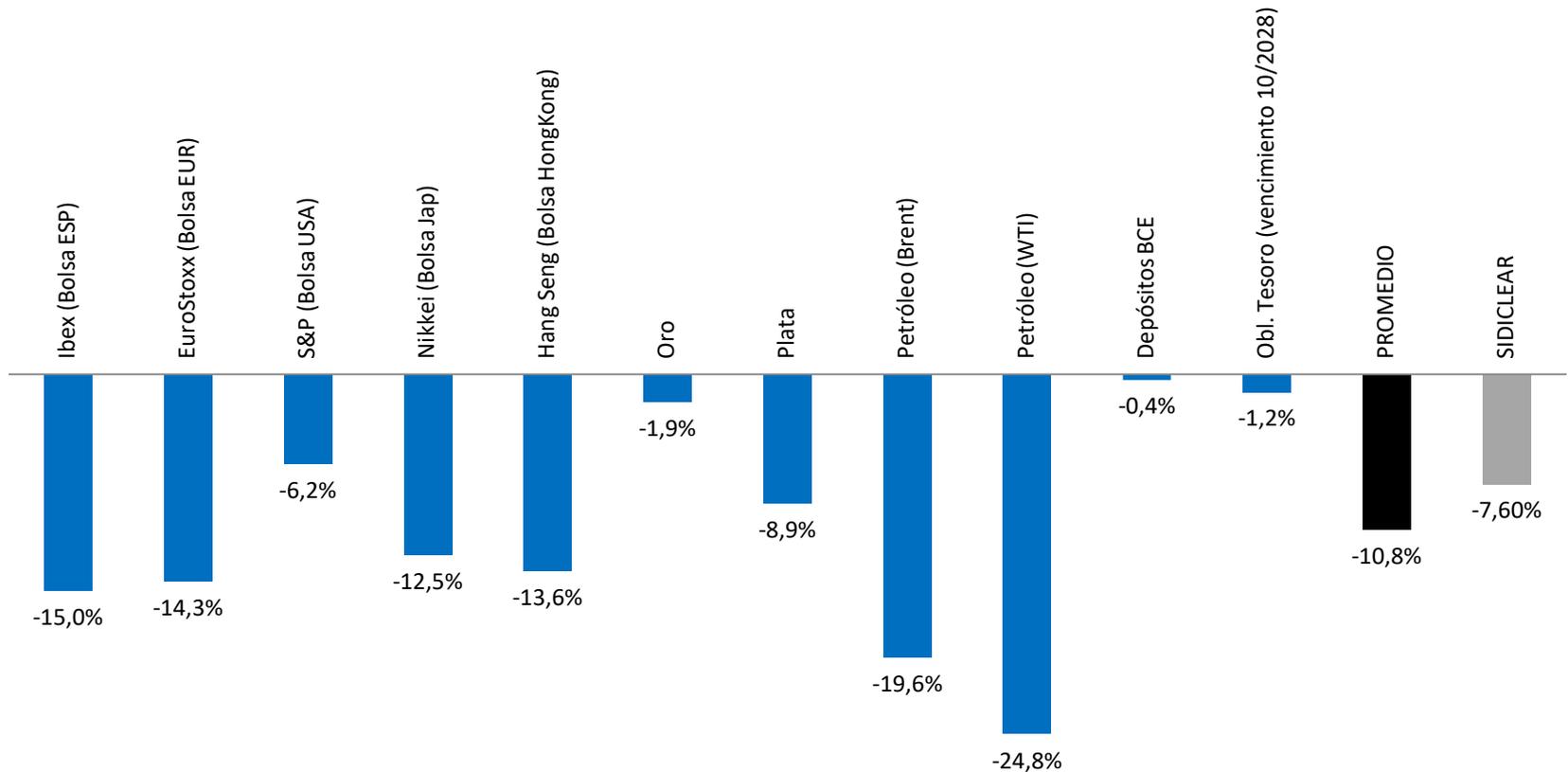
- Venta 07/03/2018 -5,32%.
- ✓ Descenso desde la venta por escándalos financieros: -82%. No nos afecta.



# 6.- Evolución

## Protección en 2018... un año históricamente malo

Evolución de activos financieros durante 2018





# 6.- Evolución

## Protección en 2020... el año de la COVID



Resultado



ÍNDICE	Rentab. 1 T	Rentab. 2T	Rentab. 3T	Acum. 2020
Ibex (ESP)	-28,94%	6,57%	-7,12%	-29,66%
EuroStoxx (EUR)	-25,59%	16,05%	-1,25%	-14,73%
MIB (ITA)	-27,46%	13,63%	-1,86%	-19,11%
FTSE (UK)	-24,80%	8,78%	-4,92%	-22,23%
DAX (GER)	-25,01%	23,90%	3,65%	-3,69%
S&P (USA)	-20,00%	19,95%	8,47%	4,09%
Nasdaq (USA)	-14,18%	30,63%	12,42%	30,75%
Nikkei (JAP)	-20,04%	17,82%	4,02%	-1,99%
Hang Seng (CHN)	-16,27%	3,49%	-3,96%	-16,78%
<b>PROMEDIO</b>	<b>-23,51%</b>	<b>13,77%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>-13,01%</b>
<b>SIDICLEAR SICAV</b>	<b>-10,86%</b>	<b>9,14%</b>	<b>2,23%</b>	<b>-0,64%</b>



# 6.- Evolución

Datos de rentabilidad (de 12/10/2017 a 30/10/2020)

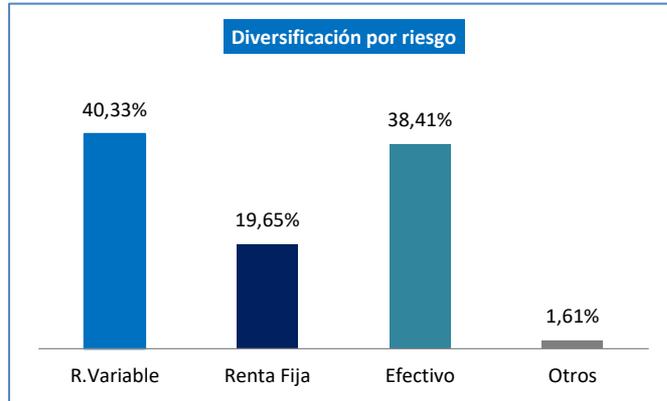
Activo	Octubre	Año 2020	1 año	Año 2019	Año 2018	Desde 12/10/17
Sidiclear SICAV	-1,19%	-1,76%	0,12%	7,07%	-7,67%	-3,58%
Ibex	-3,94%	-32,43%	-30,30%	11,82%	-16,78%	-37,21%
Mitad Ibex	-1,97%	-16,22%	-15,15%	5,91%	-8,39%	-18,61%
EuroStoxx	-7,37%	-21,01%	-17,93%	24,78%	-16,00%	-17,95%
Mitad EuroStoxx	-3,69%	-10,51%	-8,96%	12,39%	-8,00%	-8,98%





# 7.- Cartera

## Cartera a 30/10/20



**10 mayores posiciones**

Liquidez (incluye Repos)	30,53%
Parts. Nordea I Euro Con BD-BI	4,47%
Parts. Sextant Grand Large N	3,97%
Parts. Candrian Bonds-Cred Opt-I-C	3,73%
Parts. Evli Short Corp Bond-IB	3,70%
Parts. DWS Concept Kaldemorgen-FC	3,41%
Parts. GAMCO-Merger Arbitrage-	3,35%
Parts. Oddo Avenir Euro-CN-EUR	3,12%
Parts. Fidentiis Tord-Iberia L/S-I	3,07%
Accs. Berkshire Hathaway Inc-CI B	2,98%

**Distribución detallada por tipo de activo**

<b>FONDOS RENTA FIJA</b>	<b>18,83%</b>
- Fondos Renta Fija C. Plazo	7,02%
- Fondos Renta Fija	9,85%
- Fondos Renta Fija Emergente	1,96%
<b>FONDOS MIXTOS</b>	<b>19,16%</b>
- Retorno Absol./ Flexibles/Alt.	19,16%
<b>FONDOS RENTA VARIABLE</b>	<b>22,89%</b>
- Fondos RV Europa	3,13%
- Fondos RV Japón	2,17%
- Fondos RV Emergente	2,93%
- Fondos RV Sectorial	10,26%
➤ <i>Materia Prima (Oro)</i>	1,31%
➤ <i>Inteligencia Artificial</i>	2,21%
➤ <i>Sostenibles</i>	3,72%
➤ <i>Sanidad</i>	1,47%
➤ <i>Asegurador</i>	1,55%
- Fondos RV Global	4,40%
<b>INVERSIÓN DIRECTA EN RV</b>	<b>8,59%</b>
-Inversión Directa RV Zona Euro	5,61%
-Inversión Directa RV Zona USA	2,98%
<b>LIQUIDEZ (CC/REPOS)</b>	<b>30,53%</b>



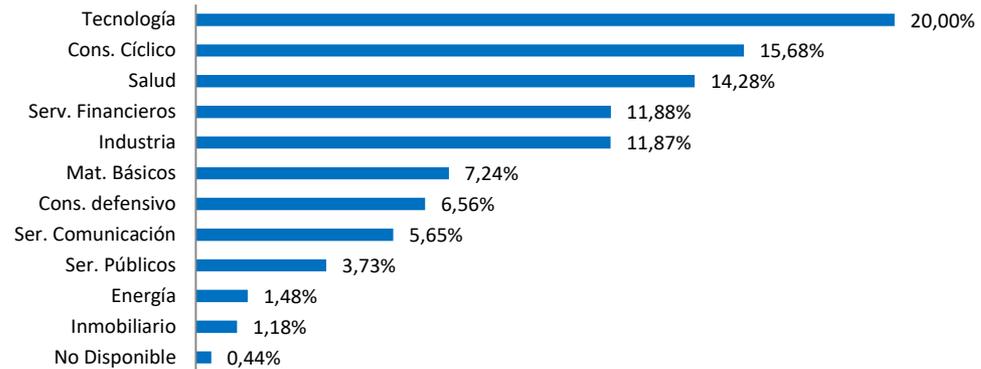
# 7.- Cartera

## Cartera a 30/10/20

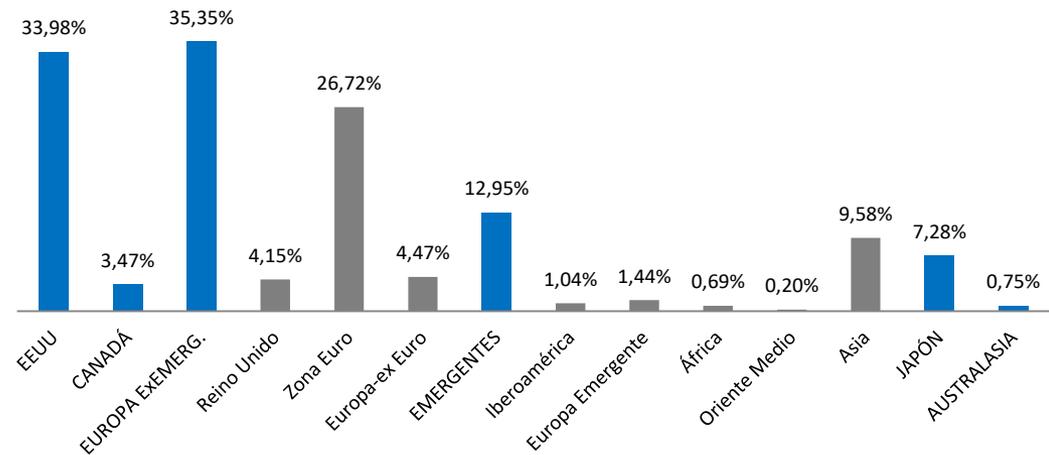
Calificación crediticia RF	
AAA	15,50%
AA	7,30%
A	7,59%
BBB	19,79%
BB	32,01%
B	11,81%
Bajo B	1,39%
Sin Calificar	4,61%
No Disponible	0,00%

Vencimiento RF	
Menos 1 año	69,44%
1 a 3	8,27%
3 a 5	9,96%
5 a 7	5,36%
7 a 10	3,92%
10 a 15	0,92%
15 a 20	0,21%
20 a 30	1,15%
Más de 30	0,75%
ND	0,00%

Distribución de la RV por sectores



Distribución de la renta variable por zonas

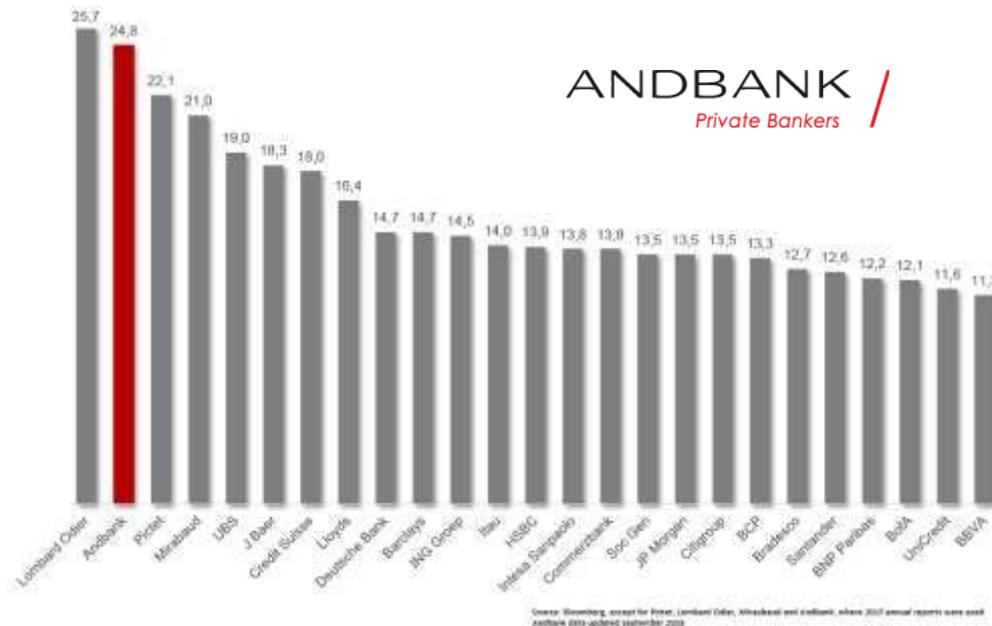




# 8.- Gestora

## Andbank Wealth Management

- ✓ **Grupo bancario fundado en 1930**; en España desde 2012 con ficha bancaria propia.
- ✓ Volumen de gestión Andbank España (cierre de 2017): **8.832 millones de euros**.
- ✓ Volumen de gestión grupo Andbank (cierre de 2017): **22.229 millones de euros**.
- ✓ **Comparación de solvencias:**



Además de ser la entidad gestora de Sidiclear SICAV ofrece la posibilidad de invertir en ella a través de sus cuentas bancarias (también posibilidad de invertir en otros fondos gracias a su arquitectura abierta).

La agencia de “referencia” para la inversión en Sidiclear SICAV es Market Analysts SDC, SL ([www.sdcanalistas.com](http://www.sdcanalistas.com)).



# 9.- Depositaria

## Inversis Banco

**Las funciones de la entidad depositaria son, entre otras, las siguientes:**

- ✓ Ejercer de depósito de los activos del fondo.
- ✓ Ejercer vigilancia y control en la gestión por parte de la entidad gestora.

**inversis**

Inversis Banco es una entidad de crédito adherida al “Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito”, creado por el Real Decreto-Ley 16/2011, de 14 de octubre. El Fondo de Garantía de Depósitos tiene por objeto garantizar a los depositantes de las entidades de crédito y a los titulares de valores u otros instrumentos financieros, confiados a una entidad de crédito, la recuperación de los depósitos dinerarios y en valores mobiliarios con los límites que establece la normativa vigente. En cumplimiento de la normativa española, se reconoce a los clientes determinados derechos y garantías en relación con la recuperación de los depósitos dinerarios y valores mobiliarios que mantenga con Banco Inversis, S.A. en cada momento.

Puede obtener más información acerca de estas garantías en la página web del Fondo de Garantía de Depósitos ([www.fgd.es](http://www.fgd.es)), o en el domicilio de este, sito en C/Ortega y Gasset, 22- 5a planta, 28006 Madrid, o en el número de teléfono: +34 914316645 y correo electrónico: [fogade@fgd.es](mailto:fogade@fgd.es)



# 10.- Asesor Registrado

## Luis García Langa



- ✓ “Certificado Internacional de Gestión de Patrimonios e Inversiones” por el *Chartered Institute for Securities & Investment* “CISI”.
- ✓ Agente de GVC Gaesco, y responsable de su franquicia en Palma, desde febrero de 2003 a agosto de 2017.
  - ✓ Agente financiero Andbank España desde septiembre de 2017 hasta enero de 2018.
    - ✓ Presidente de Sidiclear SICAV desde octubre de 2017.
    - ✓ Asesor Registrado de Sidiclear SICAV desde febrero de 2018.
      - ✓ Director de AulaFinanzas.com y Corredordefondos.com
- ✓ Conferenciante, perito financiero, colaborador de medios de comunicación ([Ver CV completo](#)).

**Todo su patrimonio financiero está invertido en Sidiclear SICAV.**



# 11.- Datos legales

## SIDICLEAR SICAV, S.A. (30/10/20)

ISIN	ES0155734033
CÓDIGO BLOOMBERG	S1635
CIF	A83429795
ASESOR	LUIS GARCÍA LANGA
GESTORA	ANDBANK WEALTH MANAGEMENT
DESPOSITARIA	INVERDIS BANCO
AUDITORÍA	DELOITTE
VALOR LIQUIDATIVO	6,29406 EUROS
PATRIMONIO	12,217,598,64 EUR
Nº PARTÍCIPES	230
FECHA INICIAL NUEVA POLÍTICA	12/10/2017
INVERSIÓN MÍNIMA	1 ACCIÓN



# 12.- Documentación legal

## SIDICLEAR SICAV, S.A.

Ficha en web CNMV	<a href="https://www.cnmv.es/portal/consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?nif=A-83429795&amp;vista=0&amp;fs=02/11/2018">https://www.cnmv.es/portal/consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?nif=A-83429795&amp;vista=0&amp;fs=02/11/2018</a>
Folleto completo	<a href="https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={189611a7-f8fc-485f-a9ca-1c3c18cb827e}">https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={189611a7-f8fc-485f-a9ca-1c3c18cb827e}</a>
Folleto simplificado	<a href="https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={e9b1415e-470b-4404-83e7-382cc82fb7e2}">https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={e9b1415e-470b-4404-83e7-382cc82fb7e2}</a>
Último informe trimestral	<a href="https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={41bc9265-dc59-4389-98fd-d9a15e85716d}">https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={41bc9265-dc59-4389-98fd-d9a15e85716d}</a>
Última auditoria	<a href="https://www.cnmv.es/portal/consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?nif=A-83429795&amp;vista=38&amp;fs=02/11/2018">https://www.cnmv.es/portal/consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?nif=A-83429795&amp;vista=38&amp;fs=02/11/2018</a>



# 13.- Inversión Responsable

La **Inversión Socialmente Responsable (ISR)** es una necesidad para la sociedad: **medio ambiente, buen gobierno corporativo y derechos humanos** son pilares básicos que se deben respetar.

**Sidiclear SICAV** intenta invertir en activos que cumplan estos requisitos, aunque es complicado. Por ejemplo, el sector financiero no está excluido y los **deshaucios o venta de productos tóxicos no son éticos**; u obtener rentabilidad porque **una empresa presenta un ERE** y, por tanto, incrementar sus beneficios es socialmente dudoso.

Visto esto, **cumplir principios básicos, no invertir en tabaco, juegos de azar o armas y sí utilizar fondos** (Robust o Parvest Aqua) o **gestoras** (BlackRock, Amundi...) **con claros principios de ISR no nos basta.**

Aunque no podemos destinar parte del patrimonio de la SICAV a fines benéficos, sí **nos comprometemos a destinar parte de los beneficios generados por la gestión y el asesoramiento de Sidiclear a organizaciones humanitarias**, además de colaborar en actos junto a ellos.

**De momento, hemos colaborado con las ONGs Llevant en Marxa y Harapan, esperamos poder ayudar a más!!**



# 14.- Preguntas frecuentes

## **¿Por qué utilizáis tantos fondos de inversión?**

Es una forma de “subcontratar” a coste ridículo (utilizamos la clase institucional) a los mejores gestores de carteras del mundo en cada zona o sector determinado.

## **¿Por qué no tenéis todo invertido en bolsa si es la mejor opción de rentabilidad a L.P.?**

Porque queremos proteger la volatilidad y los riesgos a corto y medio plazo. Se trata de una cartera patrimonial así que está destinada a una amplia gama de inversores que podrían tener el 100% de su cartera en la SICAV. Si quieres asumir más riesgo puedes complementar tu inversión con fondos puros de Renta Variable.

## **En 2018 perdisteis un 7,60%, ¿no hubiera sido mejor tenerlo en liquidez?**

Tener la cartera invertida en mercados financieros permite asumir ciertas pérdidas a cambio de estar invertido en momentos buenos. Protegiendo las caídas fuertes, tener una parte invertida en bolsa permite recuperar rápidamente las caídas “irracionales”. Tener liquidez no permite obtener revalorizaciones en momentos buenos y se pierde toda la inflación.

## **¿Podríais no tener nada invertido en bolsa?**

Sí, en caso tendencia bajista muy fuerte podríamos deshacer todas las posiciones de renta variable y buscar “valores refugio”; no tenemos limitación.

## **¿Qué objetivo tenéis a Largo Plazo**

Por el tipo de cartera, buscar rentabilidades del 5-6% anualizado es razonable.



# 14.- Preguntas frecuentes

## ¿Cómo controláis la cartera?

Hacemos un seguimiento diario de nuestras posiciones y buscamos oportunidades nuevas de inversión cada día, buscando el momento oportuno para hacer la compra y la venta.

## ¿Cómo seleccionáis los fondos de inversión?

Una vez definido el riesgo y la zona-sector en la que queremos estar invertidos buscamos el mejor fondo del mundo para hacerlo: analizamos su cartera, su historial y conocemos al equipo gestor (nos reunimos físicamente con gestores de muchos de los fondos que tenemos en cartera).

## ¿Sidiclear es una SICAV “Value”?

No, no nos cerramos a nada, utilizamos tanto fondos “Value” (True Value, BlackRock European Value...) como otros con sesgos de inversión distintos.

## ¿No se van a eliminar las SICAVs?

Las SICAVs con Instituciones de Inversión Colectiva: permite operar con tributación ventajosa, de forma idéntica a los fondos de inversión. No tiene sentido su demonización.

## ¿Cómo puedo invertir en Sidiclear SICAV?

A través de una cuenta de valores de cualquier entidad financiera ya que cotiza en bolsa ([MAB](#)). Hacerlo a [través de Andbank](#) puede evitar el pago de corretajes y custodias.



# 15.- Aviso Legal (I)

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Luis García Langa en nombre de Corredordefondos.com, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambios. Corredordefondos.com no asume compromiso alguno si se contratan los productos de este estudio. Corredordefondos.com considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. Corredordefondos.com no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de Corredordefondos.com y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

Corredordefondos.com no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

Corredordefondos.com, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.



# 15.- Aviso Legal (II)

Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de Corredordefondos.com pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo Corredordefondos.com puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento.

Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de Corredordefondos.com. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

En cumplimiento del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD), Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016, se informa al solicitante que sus datos de carácter personal pueden ser objeto de tratamiento por Luis García Langa, DNI 43109372N (en adelante Corredordefondos.com).

La finalidad del tratamiento de dichos datos es la gestión y tramitación de los servicios profesionales relacionados con el informe encargado. Sus datos personales se mantendrán de forma indefinida en tanto no se solicite su supresión. Sus datos serán cedidos si hay una Ley que nos obligue o ampare para hacerlo a los colaboradores.

Puede ejercitar sus derechos de acceso, rectificación, supresión y portabilidad de sus datos, de limitación y oposición de su tratamiento, así como a no ser objeto de decisiones basadas únicamente en el tratamiento automatizado de sus datos, cuando procedan, ante Corredordefondos.com, teléfono 651 88 66 26 y correo electrónico [luis@corredordefondos.com](mailto:luis@corredordefondos.com).



# SIDICLEAR SICAV, SA

Gestión de cartera profesional... **S**imple, **D**iversificada y **CLEAR** (clara)

