

## FUNDSPEOPLE

### Una conversión de AV en SGIIC, la primera gestora española que se registra en 2020

31/03/2020



Por Jaime Pinto, Madrid

Llega la primera gestora española al registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en 2020. **Greenside Investments, el multi family office liderado por Jorge Escribano creado en 2011**, cambia su figura jurídica de agencia de valores (AV) a sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva (SGIIC). Ahora se llamará Greenside AM.

De esta manera, se convierte en el primer proyecto de gestión nacional del primer trimestre. En el mismo periodo de tiempo, el registro de la CNMV dio la luz a cuatro SGIIC en 2016, otras cuatro tanto en 2017 como en 2018 y una en 2019.

La AV, que hasta la fecha asesora más de 260 millones de euros, se convierte en SGIIC para ampliar su capacidad de actuación. **Concretamente, para ofrecer la posibilidad a sus clientes de invertir en fondos de inversión, así como un servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras.** "También pensamos continuar prestando el servicio de asesoramiento financiero tal y como lo hemos venido presentado hasta ahora", avanza Escribano. De esta manera, esperan ampliar su base de clientes con los nuevos servicios y la comercialización y gestión de instituciones de inversión colectiva.

**Inicialmente van a lanzar un fondo de inversión de renta fija de alto rendimiento (high yield) de calidad y, en menor medida, en renta fija con grado de inversión (investment grade) de peor calidad crediticia.** "El objetivo del fondo será invertir en una cartera de bonos corporativos y de gobiernos con la idea de mantener cada posición hasta vencimiento (buy and hold), principalmente denominados en euros, **cuya rentabilidad media a vencimiento sea aproximadamente de un 5% anual**, incluyendo una clase opcional que distribuya a final de cada año el rendimiento obtenido", destaca Escribano.

#### Renta variable

**Más adelante piensan lanzar un fondo de inversión de renta variable internacional.** La gestora tiene una filosofía de inversión en renta variable enfocada en preservar el capital, invertir en sectores defensivos y poco afectados por la volatilidad. "Concretamente nos gustan las empresas con bajo endeudamiento, infravaloradas y acíclicas de sectores tales como farmacéutico o consumo básico", apunta Escribano.

Desde la entidad dan mucha importancia al sentido común, de ahí que también valoren positivamente la inversión en sectores tales como envejecimiento, agua, residuos, robótica, seguridad y avances tecnológicos (fintech, datos digitales, tecnología 5G).



"También nos inclinamos por empresas que pagan alto dividendo, pero siempre incorporando un crecimiento razonable de beneficios y controlando que el pay-out ratio sea equilibrado, es decir que el beneficio anual sea superior al dividendo anual distribuido", contextualiza. Sin embargo, en renta fija, en el actual entorno de tipos cero, su objetivo es conseguir una rentabilidad media anual entorno al 5%, lo cual implica sobre ponderar sectores de mayor riesgo tales como el financiero, automóvil, petróleo, telecomunicaciones...

## Equipo



Escribano cuenta con 21 años de experiencia en banca privada entre Londres, Ginebra y Madrid, en entidades como Citibank Londres Wealth Management y Credit Suisse Ginebra. Junto a Escribano, un equipo con 130 años de experiencia conjunta en entidades de primera línea tales como ABN Amro Bank, Citibank, Credit Suisse, BNP, ING, PwC, Cuatrecasas y Latham and Watkins.

Juan Simón Angulo, Consejero, miembro del Comité de Inversiones, y responsable en Asesoramiento Fiscal para Portugal, Iñigo Ristori-Butler Torralvo, analista, Katia Nieto Corripio, responsable de Control Financiero, Marta Gutierrez García, soporte en el área comercial, e Inés Albizuri Prado, responsable de Marketing, acompañan a Escribano en la nueva andadura de la gestora.

## Portugal

La entidad también cuenta con clientes residentes en Portugal y hasta ahora estaban autorizados para la libre prestación de servicios de inversión territorio portugués. Tienen previsto continuar prestando en territorio portugués la actividad de asesoramiento y adicionalmente, las nuevas actividades.