



Prival Fondo de Megatendencias con criterios ESG

www.prival.com

(+506) 2528 1800

info.cr@prival.com

¿Por qué invertir?



Permiten capturar oportunidades de largo plazo y generar rendimientos adicionales.



Complementan y diversifican los portafolios ya que tienen correlación baja con los principales mercados.



Exposición a mercados alternativos y no tradicionales.



Inversiones con enfoque en tendencias seculares no cíclicas.



Expectativa de activos bajo administración en inversiones temáticas.

Fuente: Morningstar

¿Por qué inversiones con criterios ESG?

- Se ha comprobado que las inversiones con criterios ESG tienden a tener menores niveles de riesgo debido a mejor gestión y transparencia de las empresas.
- Muchos gobiernos y inversionistas institucionales han priorizado las inversiones ESG.
- Para el 2025 se espera que 1/3 de los activos bajo administración en el mundo tengan criterios ESG liderado principalmente por Europa.
- Permiten generar un impacto positivo a la hora de invertir.

ESG: environmental, social, and corporate governance.

Las inversiones ESG se refieren a un conjunto de estándares para el comportamiento de una empresa que utilizan los inversores socialmente conscientes para evaluar posibles inversiones.



Expectativa de activos bajo administración en inversiones con métricas ESG.

Fuente: Morningstar

Administración y Estrategia

- ▶ Fondo de inversión registrado en Costa Rica.
- ▶ Fondo supervisado por Sugeval.
- ▶ La gestión y estrategia temática es directamente administrada por Allianz.
- ▶ Fondo de inversión abierto con ventanas de salida mensuales.
- ▶ Opción de clase institucional.
- ▶ Estrategia global y gestión activa.
- ▶ Posibilidad de hacer aportes continuos.

prival
fondos de inversión

Allianz 
Global Investors

- Allianz es uno de los gestores de fondos más grandes del mundo con alta trayectoria en el mercado internacional.
- Tiene operaciones en todo el mundo y su sede está en Alemania.
- Se considera una de las casas de fondos de mayor prestigio con más de 673 mil millones de euros en activos bajo administración.
- Es considerado uno de los pioneros de inversiones **temáticas y ESG**.

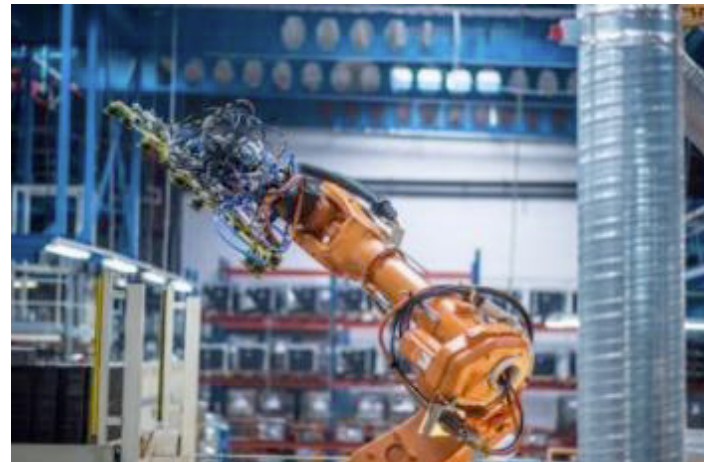
Megatendencias: Cuatro fuentes de cambios estructurales

- ▶ Megatendencias influyen en cómo los consumidores y las empresas ven el mundo hoy:



Urbanización

Cada vez más personas se aglomeran en las ciudades, mientras que las viviendas son escasas, se debe garantizar el suministro adecuado de servicios públicos y la eliminación de desechos.



Avances Tecnológicos

Automatización del lado de la producción, uso de servicios en línea del lado de la demanda.



Escasez de Recursos

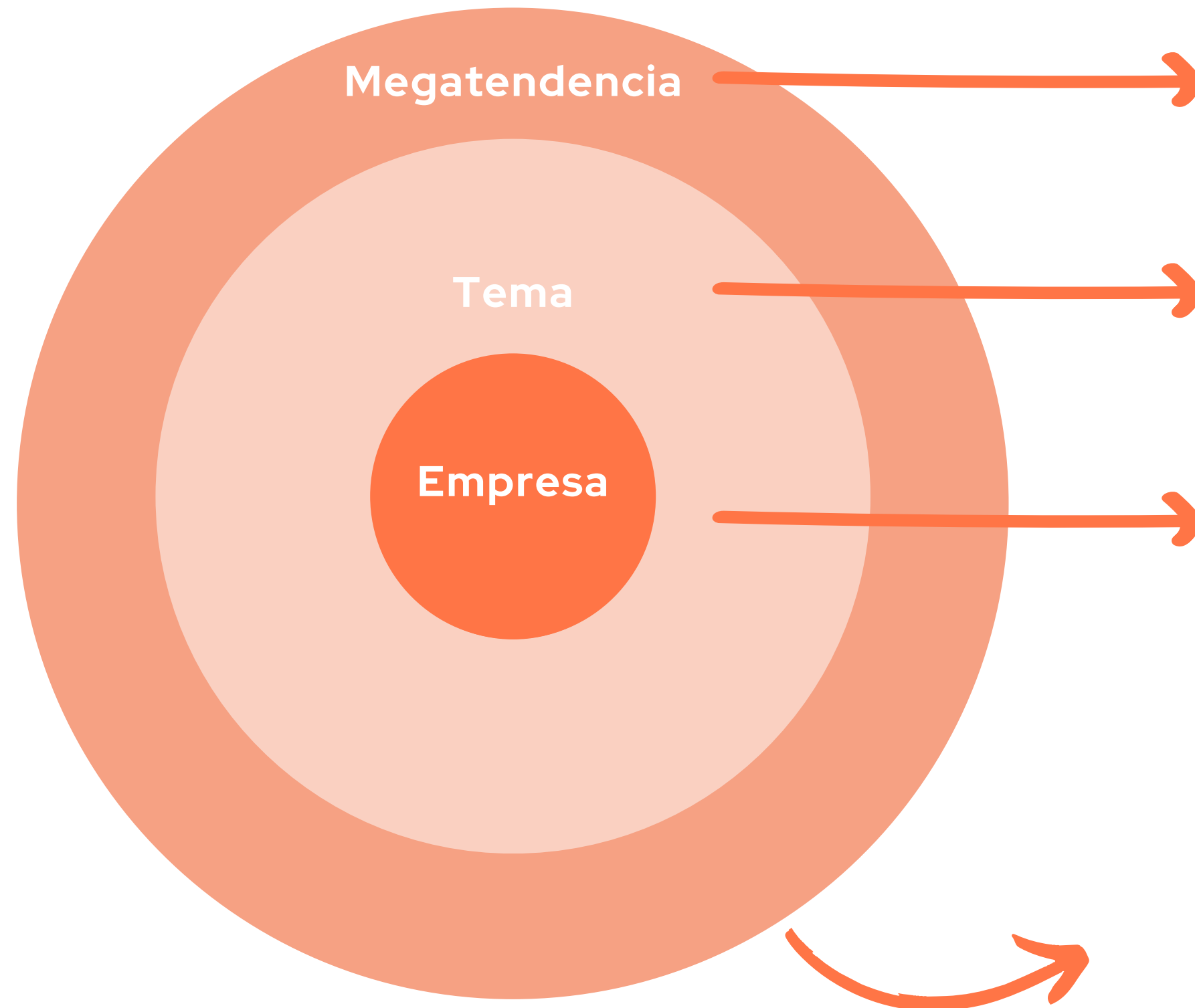
Muchas materias primas son finitas o limitadas en su disponibilidad. Se están desarrollando alternativas para asegurar el suministro.



Cambios demográficos

Se está dando un cambio demográfico: envejecimiento en Occidente, la joven clase media emergente en Oriente y en África.

Selección de temas



Muy amplio para invertir

-Horizonte de tiempo 20-100 años.

Perfecto para un fondo diversificado

-Horizonte de tiempo 5-20 años.

Punto perfecto para generar alpha

-Horizonte de tiempo 2-5 años.

-Proceso de adaptación y masificación.

Se busca pureza en las empresas

- Alto porcentaje de ingresos provengan de determinado tema.

Parametros del Portafolio

- ▶ El fondo tiene 5 a 7 temas, con un peso de 5%-25%.
- ▶ Cada tema está representado a través de 15-30 empresas.
- ▶ Cada empresa no es más del 1% al momento de compra.
- ▶ Total de empresas en el fondo: 150-200.

Determinación de Peso y Gestión Activa

- ▶ Nivel de convicción del gestor respaldado por expertos en el tema.
- ▶ Valoración actual de la empresa.
- ▶ Atractivo y etapa del ciclo de vida del tema.
- ▶ Contexto macroeconómico.

Se realizan cambios en la ponderación de temas de acuerdo a las condiciones de mercados, cambios en política monetaria y fiscal.

Criterios ESG: Tres dimensiones

- ▶ Filtración de empresas: De previo la decisión de sobre-ponderación o exclusión son tomadas siguiendo un marco de integración ESG, donde se especifica el acercamiento y eventualmente la exclusión de ciertas actividades.
- ▶ KPIs (alineados con ODS): Algunos temas formalmente estructurados como tal responden a megatendencias con impactos positivos en ODS:
 - Agua limpia – ODS #6 y ODS #14
 - Infraestructura – ODS #11
 - Energía de nueva generación – ODS #7
 - Máquinas inteligentes – ODS #12
 - Tecnología de la salud – ODS#3
- ▶ La cartera se construye bajo la premisa de cumplir con la regulación europea y lo cuál lo calificaría como un **Artículo 8**.

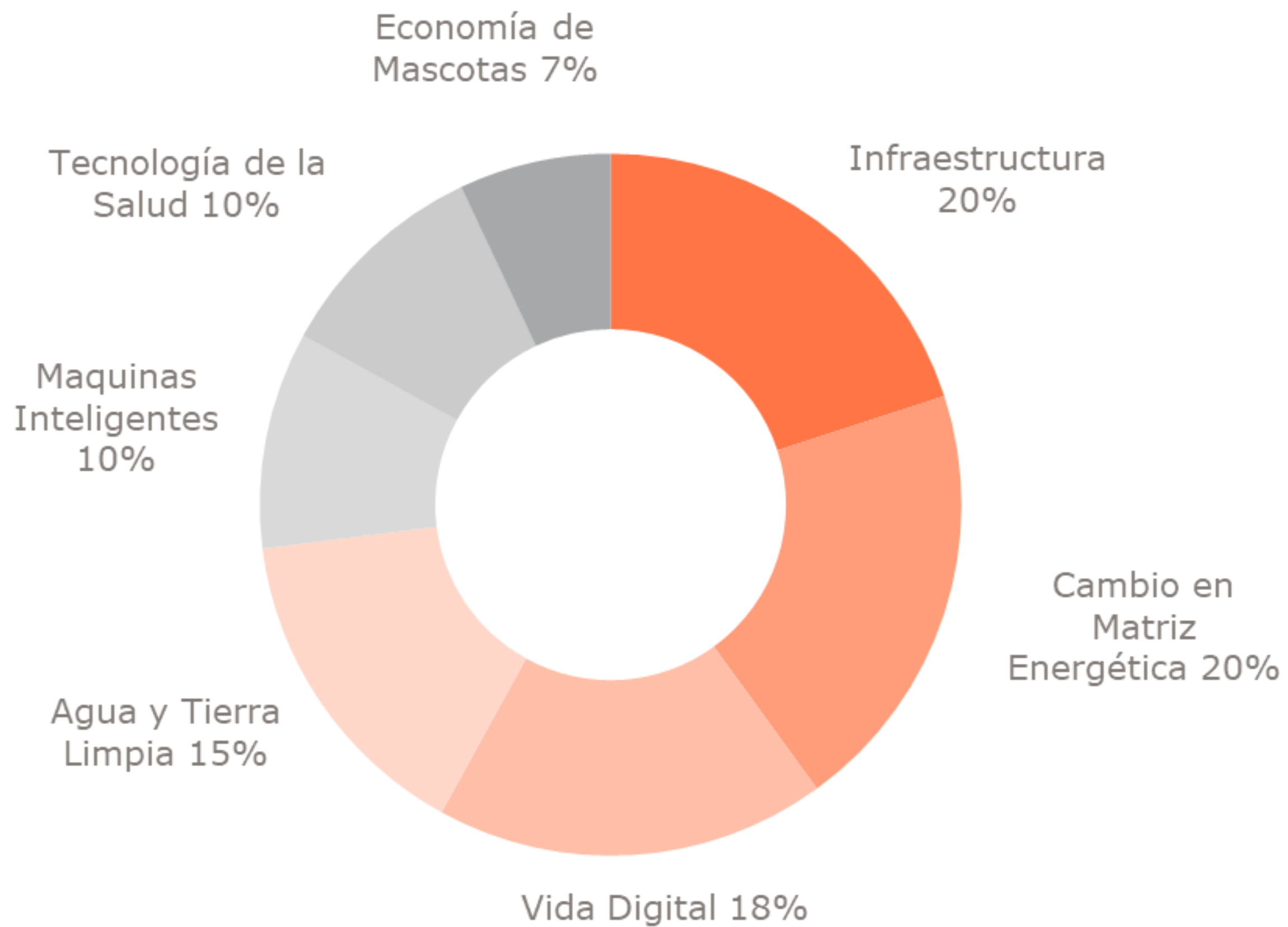
Filtración:

- Empresas involucradas en producción de armamento y servicios militares.
- Empresas que se dedican a la extracción de carbón.
- Empresas que violan estándares internacionales y/o regulaciones internacionales.
- Empresas involucradas en la producción de tabaco.

Artículo 8.

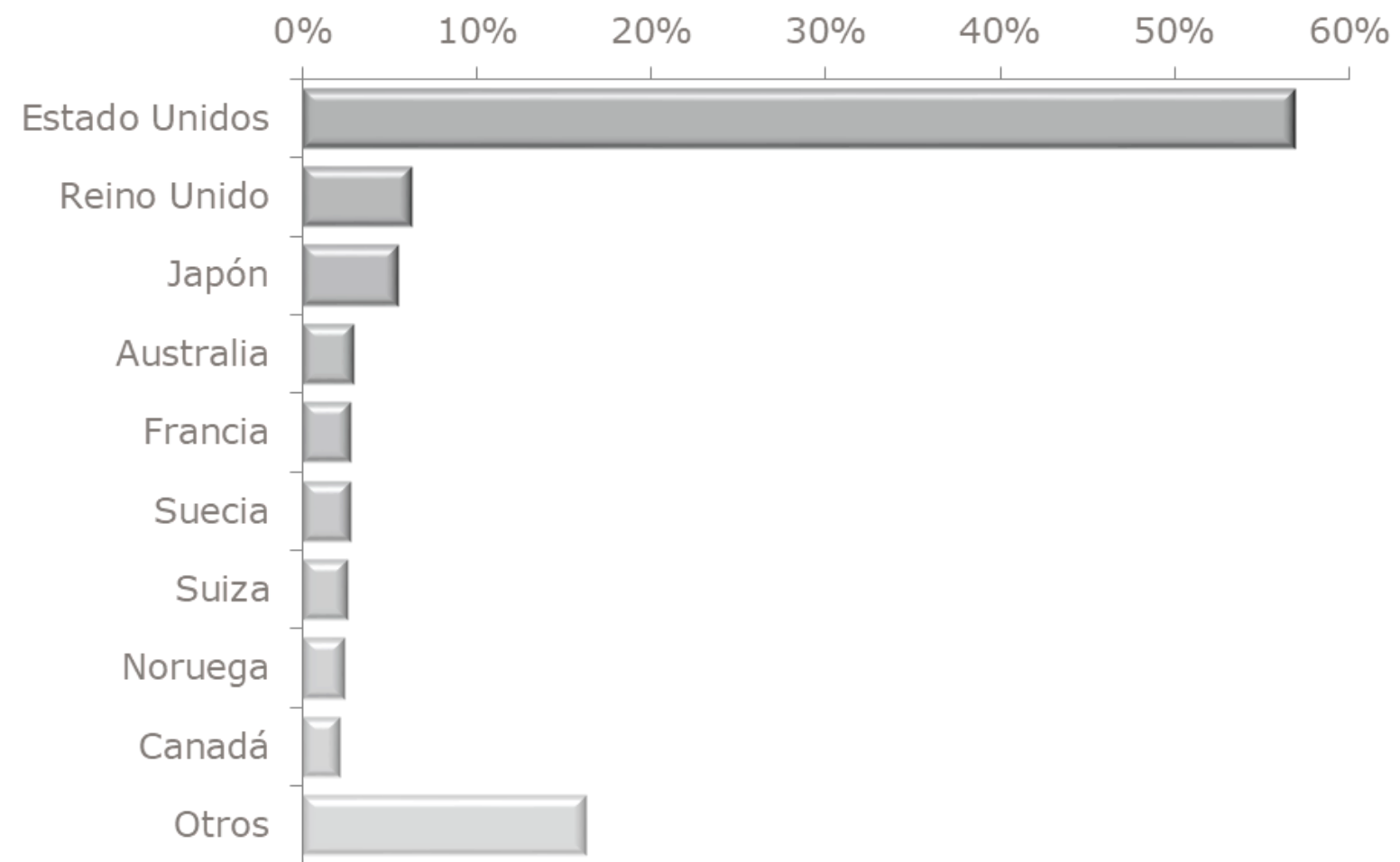
- “Fondo que promueve, entre otras características, ambientales o sociales, o una combinación de esas características, siempre que las empresas en las que se realicen las inversiones sigan prácticas de buen gobierno”.
- Para eso se debe invertir al menos el 50% de sus activos netos en empresas con excelentes cualidades ambientales o sociales.

Temas

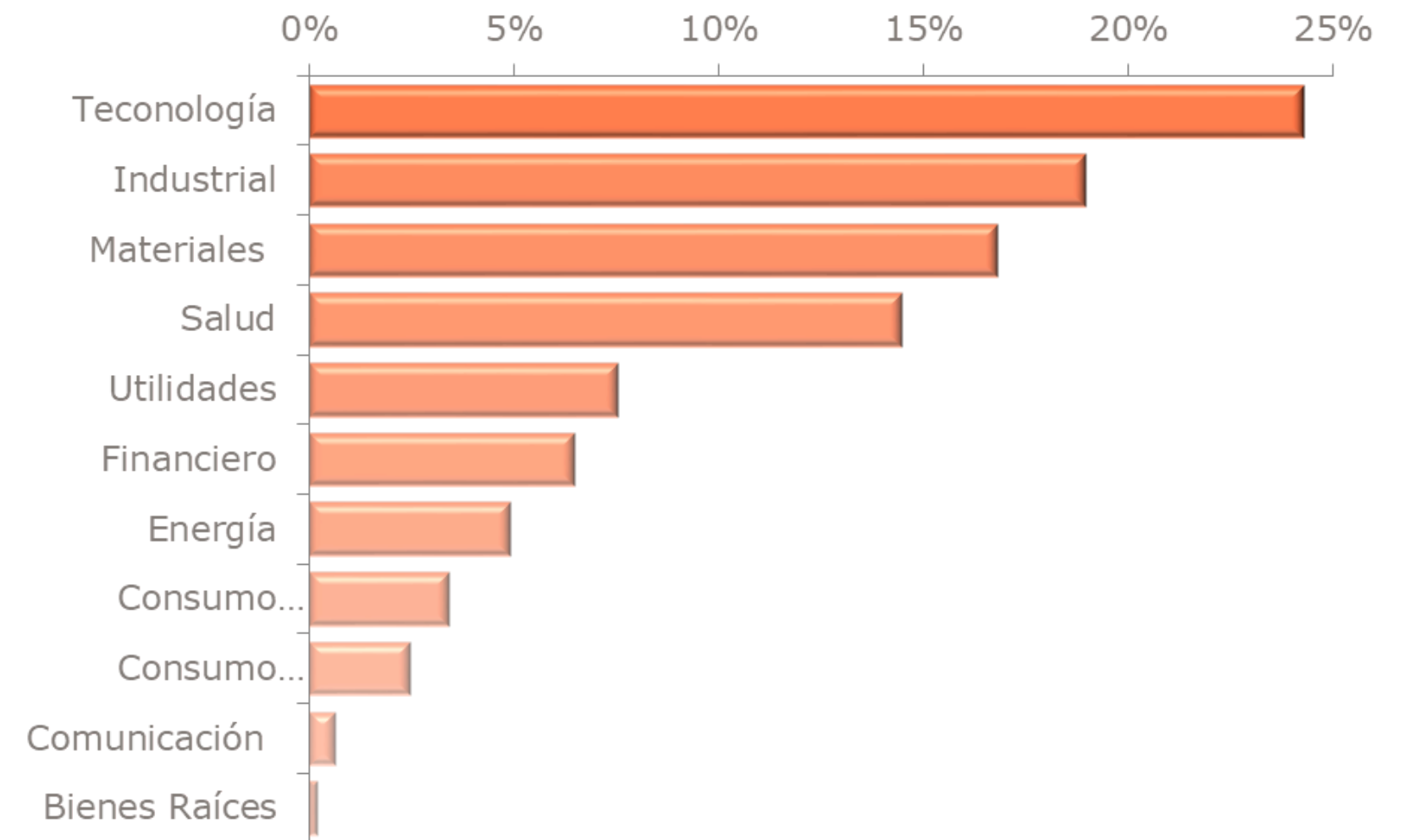


Distribución

Distribución por país



Distribución por sector



Rendimiento histórico



Benchmark es el MSCI AC World ACWI

Tiempo	Fondo Prival (%)	MSCI ACWI World (%)
1 Mes	2.35	3.43
3 Meses	0.1	0.9
2022	-14.29	-18.14
2021	20.2	27.54
2020	29.62	6.65
2019	26.62	28.93
2018	1.6	-4.85
2017	15.14	8.89
Desde creación	12.52	9.42

*Rendimiento neto Clase I
 Al cierre del 2022

Estadísticas

Métrica	3 años	5 años
Alpha (%)	2.99	3.41
Beta	0.89	0.95
Coefficiente de correlación	0.88	0.88
Ratio de información	0.36	0.43
Relación de Sharpe	0.72	0.82
Relación de Treynor	13.79	14.03
Tracking error (%)	8.41	7.85
Volatilidad (%)	17.13	16.26

Benchmark es el MSCI AC World ACWI.

Posiciones principales

Top Holdings	Peso (%)	Tema	País
Norsk Hydro ASA	1.04	Infraestructura	Noruega
Merck & Co Inc	0.99	Economía de Mascotas	Estados Unidos
CNH Industrial NV	0.98	Agua y Tierra Limpia	Reino Unido
Deere & Co	0.96	Infraestructura	Estados Unidos
Xylem Inc	0.93	Agua y Tierra Limpia	Estados Unidos
Antofagasta PLC	0.93	Infraestructura	Reino Unido
Tractor Supply Co	0.88	Economía de Mascotas	Estados Unidos
Albemarle Corp	0.86	Cambio en Matriz Energética	Estados Unidos
AGCO Corp	0.83	Agua y Tierra Limpia	Estados Unidos
Anglo American PLC	0.83	Infraestructura	Reino Unido
Total (%)		9.23	

Para más información referirse a [página 23](#)

Infraestructura



Objetivo:

Invertir en empresas posicionadas a beneficiarse de un impulso de gobiernos para renovar proyectos de infraestructura.

- Super Ciclo de Infraestructura: inversiones en infraestructura pública como 5G.
- Creciente necesidad de infraestructura moderna en los países emergentes.
- Muchas obras públicas están llegando a su vida útil en países desarrollados.

Ejemplos: Anglo American, Teck Resources, NorskHydro

Vida digital



Objetivo:

Invertir en empresas posicionadas a beneficiarse de un cambio hacia una vida digital, desde finanzas digitales hasta E-sports, trabajo remoto y ciberseguridad.

- Impulsado por la innovación y la preferencia de los consumidores por la comodidad digital, este mercado sigue creciendo y evolucionando.
- Empresas aplicaciones de finanzas digitales, E-sports y trabajo remoto aún están en su proceso de masificación.

Ejemplos: Visa, Nordea Bank, Zscaler, Adyen

Agua y tierra limpia



Objetivo:

Invertir en empresas que mejoran suministro de agua, calidad del agua o eficiencia del agua así como empresas que mejoran el reciclaje y eliminación de desechos.

- Hay un desequilibrio creciente entre la oferta y la demanda de agua.
- La demanda de agua y saneamiento de tierra debe satisfacerse con nueva infraestructura y recursos locales, incluidas tecnologías de generación y ahorro de agua.
- Rápida urbanización e industrialización ha llevado a la necesidad urgente de un manejo adecuado de los desechos municipales e industriales.

Ejemplos: : Xylem, American Water Works, Danaher, PerkinElmer, Kubota.

Cambio en matriz energética



Objetivo:

Invertir en empresas facilitadoras de energía más limpia, almacenamiento eficiente de energía y consumo de energía sostenible.

- Una nueva generación de líderes está tomando el relevo, dispuestos a financiar la descarbonización y actuando sobre estándares de energía limpia. se está convirtiendo en el consenso.
- Las crisis han mostrado catalizadores para el cambio hacia energía renovable.

Ejemplos: Albemarle, Ballard Power Systems, Samsung SDI, Antofagasta, Umicore, Renesas Electronics.

Máquinas inteligentes



Objetivo:

Invertir en empresas que ofrecen robótica, soluciones de automatización y software de soporte.

- Operaciones más eficientes, la optimización de la cadena de suministro y la demanda de productos de mejor calidad serán impulsores importantes para el tema.
- Inflación y presión sobre los salarios ha sido catalizador para el tema.

Ejemplos: Schneider Electric, Daifuku, Zebra Tecnologías, Yaskawa, Rockwell Automation.

Tecnología de la salud



Objetivo:

Invertir en empresas que se beneficiarán de las mejoras tecnológicas en el cuidado de la salud.

- La digitalización ya ha transformado las compras, los viajes y la banca. El sector de la salud, sin embargo, sigue operando principalmente en papel y no ha tenido adaptación masiva.
- Hospitales, compañías de seguros y los profesionales han empezado a utilizar la tecnología para reducir sus costos y permitir un tratamiento más rápido y más específico.

Ejemplos: Intuitive Surgical, Regeneron Pharmaceuticals, Avantor, United Health.

Economía de mascotas



Objetivo:

Invertir en empresas que brindan productos o servicios para mascotas y otros animales.

- Con una clase media en crecimiento, particularmente en los mercados emergentes, cada vez hay más dueños de mascotas acompañado por un gasto superior en el cuidado.
- En los mercados desarrollados el envejecimiento de la población y la vida saludable están impulsando una nueva ola de entusiastas de las mascotas.

Ejemplos: Zoetis, IdexxLaboratories, Tractor Supply, Pets at Home.

Top Holdings	Tema	Descripción
Norsk Hydro ASA	Infraestructura	Se dedica a las actividades de producción de energía, extracción de bauxita, refinación de alúmina, fundición, refundición y reciclaje de aluminio.
Merck & Co Inc	Economía de Mascotas	Opera como una empresa de atención médica en todo el mundo. Opera a través de dos segmentos, Farmacéutico y Salud Animal.
CNH Industrial NV	Agua y Tierra Limpia	Diseña, produce, comercializa, vende y financia equipos agrícolas y de construcción, camiones, vehículos comerciales, autobuses y vehículos especiales
Deere & Co	Infraestructura	Opera a través de cuatro segmentos: Producción y Agricultura de Precisión, Pequeña Agricultura y Césped, Construcción y Silvicultura, y Servicios Financieros.
Xylem Inc	Agua y Tierra Limpia	Diseño, fabricación y mantenimiento de productos y soluciones de ingeniería para la aplicación de agua y aguas residuales.
Antofagasta PLC	Infraestructura	Sus minas producen cátodos de cobre y concentrados de cobre, así como derivados de molibdeno, oro y plata.
Tractor Supply Co	Economía de Mascotas	La compañía ofrece una selección de productos, que incluyen productos para equinos, ganado, mascotas y animales pequeños necesarios para su salud, cuidado, crecimiento y contención.
Albemarle Corp	Cambio en Matriz Energética	Opera a través de tres segmentos: Litio, Bromo y Catalizadores.
AGCO Corp	Agua y Tierra Limpia	Fabrica y distribuye equipos agrícolas y repuestos relacionados en todo el mund
Anglo American PLC	Infraestructura	Explora en busca de diamantes en bruto y pulidos, cobre, metales del grupo del platino, carbón metalúrgico y térmico y hierro



prival
fondos de inversión

Grupo Financiero Prival Costa Rica
Distrito Cuatro, Guachipelín de Escazú
De Construplaza 600 metros al sur

+506 2528 1800

info.cr@prival.com

www.prival.com

Gracias por su atención.