



MASTER CAPITAL

División fondos de **MG Capital**

Invirtiendo con Impacto



Social vs Impact

- En el pasado se tomaba como *“impact investing”* el invertir de manera **socialmente responsable**. Por ejemplo, el invertir en empresas que evitaran productos y prácticas “dañinas”, y el invertir en empresas que tuvieran prácticas corporativas amigables al medio ambiente.

Alcohol	Tobacco	Gambling	Defense/ Weapons	Animal Testing
Environment	Human Rights	Labor Relations	Employment/ Equality	

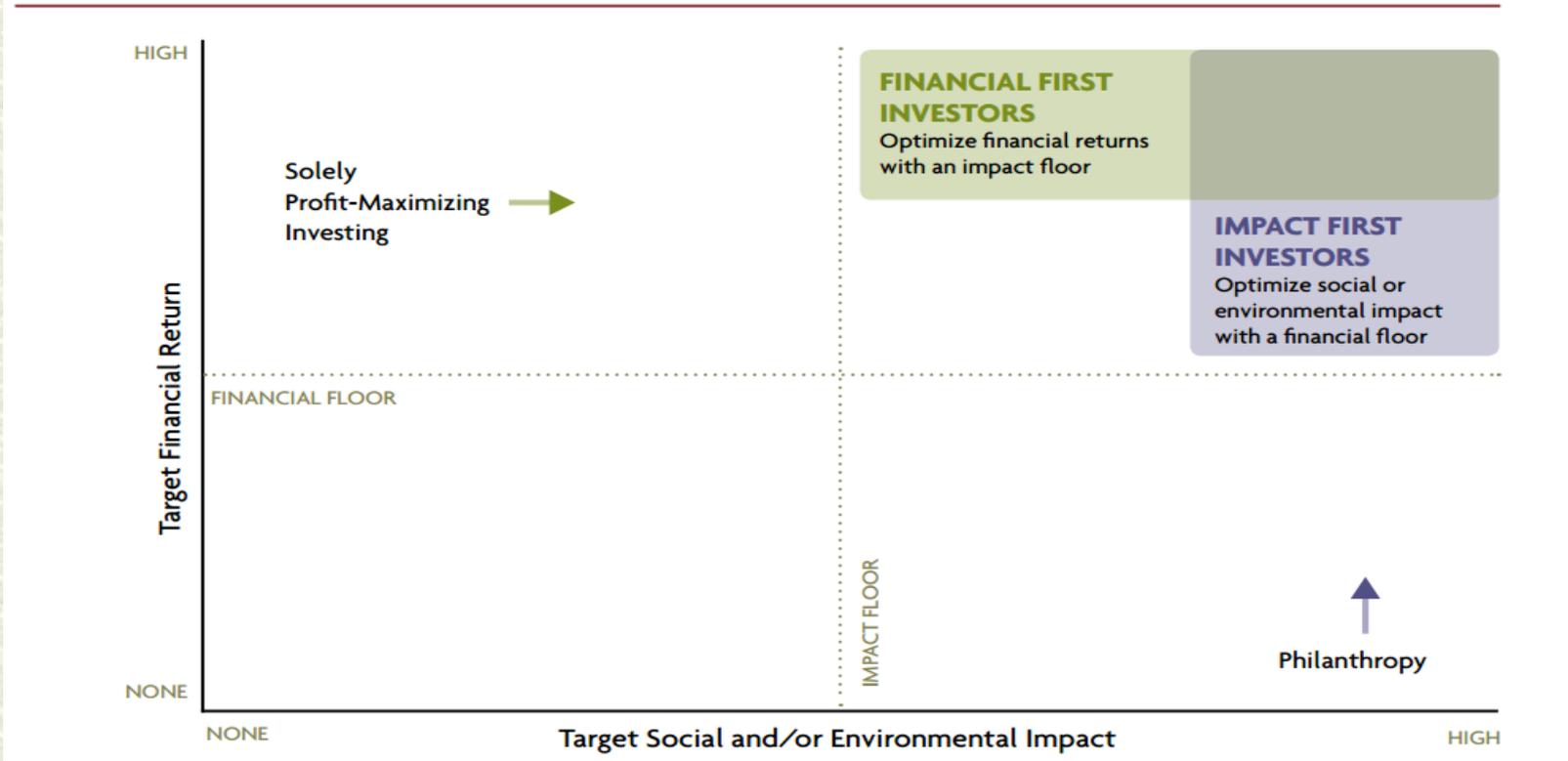
- En cambio, la definición de *“impact investing”* ha evolucionado a invertir *activamente* buscando proveer soluciones en una escala directa y no indirecta. Por ejemplo, líneas de crédito a empresas pequeñas de países emergentes, desarrollos comunitarios, tecnología y proyectos ambientales, entre otros.





En Resumen

Segments of Impact Investors



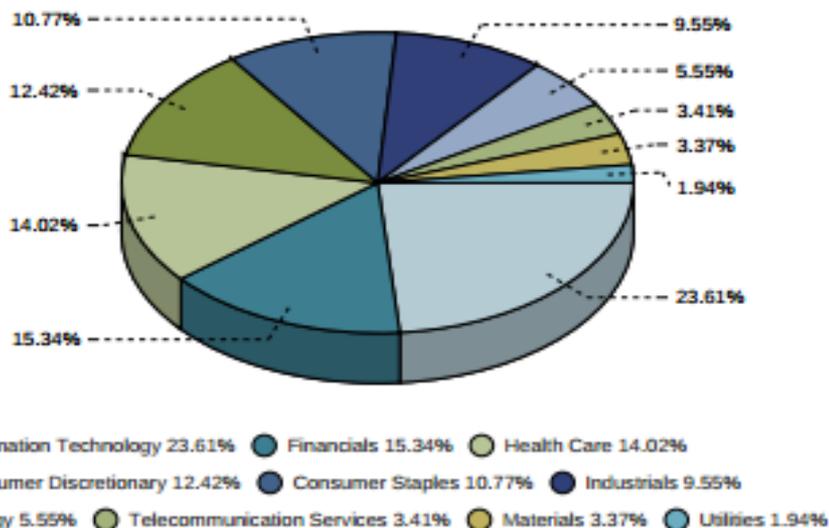
Bottom line: crear valor financiero y valor social y/o ambiental.



¿Cómo Participar?

- Existen proveedores de índices que contienen a la empresas consideradas socialmente responsables. Uno de los índices más importantes es el Domini 400 (ahora conocido como MSCI KLD 400 Social Index)
- La construcción de este índice es hecha de manera integral: se toma en cuenta el balance de sectores, de valor de capitalización y utiliza el método de flotación de mercado.

Sector Weights



Alcohol	Tobacco	Gambling	Defense/ Weapons	Animal Testing
Environment	Human Rights	Labor Relations	Employment/ Equality	



¿Cómo Participar?

- Los vehículos de inversión incluyen versiones públicas y privadas. Ejemplos de privadas incluyen *Private Equities*, *Angel Investors*, entre otros, y las versiones públicas pueden ser *ETFs*, *Fondos Mutuos*, etc.

iShares MSCI USA ESG Select ETF

KLD

\$80.92

▲1.02

▲1.28%

YTD : ▲6.34%

NAV as of 23-Oct-2014

NAV Total Return 23-Oct-2014

52wk Range: 72.89 - 83.94

Why KLD?

- Exposure to socially responsible U.S. companies (excludes tobacco companies)
- Access to 100+ large- and mid-cap stocks that have been screened for positive environmental, social, and governance characteristics
- Use to invest based on your personal values



INVESTMENT OBJECTIVE

The iShares MSCI USA ESG Select ETF seeks to track the investment results of an index composed of U.S. companies that have positive environmental, social and governance characteristics as identified by the index provider.



KLD VS SPY





Impact Investing



También se debe de analizar cambios de giro de empresas.

Por ejemplo varias empresas han hecho esfuerzos por participar en energías renovables.



Impact Investing





Impact Investing





Conclusiones

- No basta con ser un **buen inversionista/asesor** para llevar a cabo un buen manejo alineado a inversiones de impacto. Se requiere activamente buscar **instrumentos con un perfil rentable y enfocado a la conservación o socialmente responsables**.
- Así mismo, se debe de tomar en cuenta inversiones en **diferentes clases de activos**. Por ejemplo, así como se evita comprar acciones de una empresa, tampoco se deben de comprar sus bonos y derivados.
 - De igual manera, para apoyar a empresas con inversiones de impacto, se puede adquirir bonos, acciones, derivados, etc.
- Esta filosofía de inversión se debe aplicar tanto a empresas como a países; se debe evitar deuda soberana de países bélicos, o que no apoyan al medio ambiente (i.e. Kyoto Protocol)
- Uno de los factores más importantes a la hora de decidir en qué instrumento invertir es la presencia de **conflictos de intereses**. Productos nuevos en el mercado pueden tener comisiones altas, por lo que hacer un buen “*due diligence*” conlleva a la **diferencia entre una buena rentabilidad o no** de una inversión.



MASTER CAPITAL

División fondos de **MG Capital**

Gracias