



MESA FINANZAS VERDES

8 Abril 2021

ÍNDICE

1. Entorno colaborativo
2. Porqué y cómo: Fondo Low Carbon ESG
3. Performance y métricas ESG

INVERSIÓN RESPONSABLE

Integrados a redes globales y habilitando el ecosistema local



Signatarios de
PRI- Miembros de
Comite Latam



Miembros de
Comité de
Sostenibilidad
ACAFI



Integrantes
mesas de
Trabajo
Modificación
NCG 386 CMF



Miembros
de FAIRR

Programa
piloto CDP

Apoyo a TCFD y
Acuerdo Verde
Industria Financiera
Chile



Mesa de Trabajo
Institucionales
Capitulo Local
Global Steering
Group- Institucional
Investors working
group.



Host Partners de
Emerging Markets
Investors Alliance-
Miembros Mesas de
Trabajo Industrias
Extractivas y
Agricultura



Reconocimientos
2020

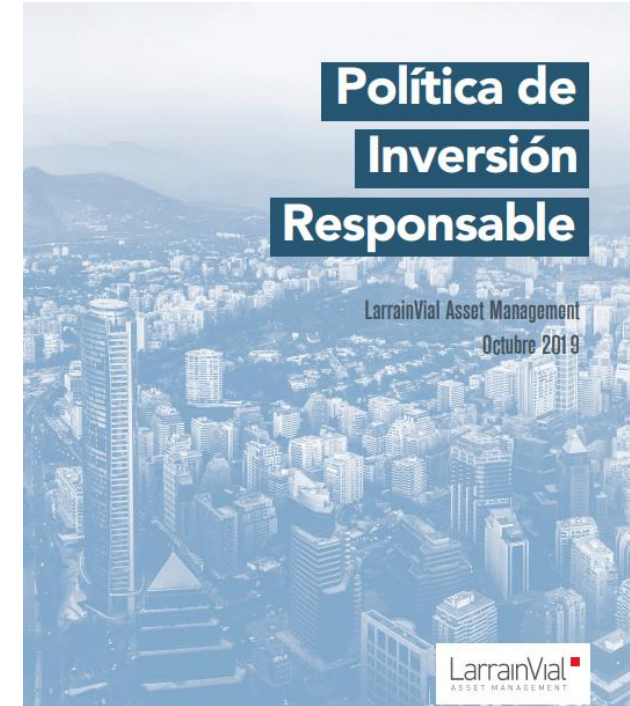


POLITICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

Entorno colaborativo y Propiedad Activa



- Seminarios PRI
- Participación en Webinars CFA, Ministerio de Hacienda, Banca de inversión
- Input tercero independiente (MSCI)
- Protocolo de Participación en Juntas (2014).
- Relacionamiento directo con compañías como parte de proceso de inversión.
- Engagement: Emerging Markets Investors Alliance y FAIRR.



ENTORNO COLABORATIVO

Engagement: caso industria agrícola ganadera

Quiénes

Empresas cárnicas brasileiras



Cómo

Mesa de trabajo colaborativa



Focos

1. Trazabilidad origen y Deforestación

Sector ocupa 80% de áreas deforestadas en Amazonas

Incendios Amazonia-Crisis Climática

2. Condiciones crianza y uso antibióticos

Bienestar animal - Uso de antibióticos y RAM

Zoonosis- Pandemias-
Riesgo sistémico

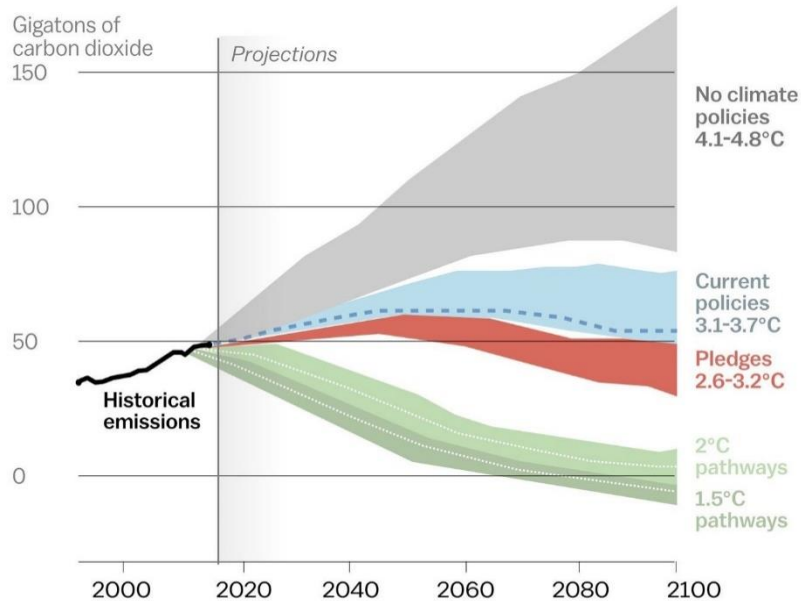
FONDO DE INVERSIÓN LV LATAM DEBT LOW CARBON ESG

POR QUÉ LOW CARBON

Limitar exposición a riesgos de transición

Con políticas actuales no se cumpliría con el Acuerdo de París, por lo que...

...muchos gobiernos y la sociedad ya están intensificando las políticas



Fuente: Climate Action Tracker

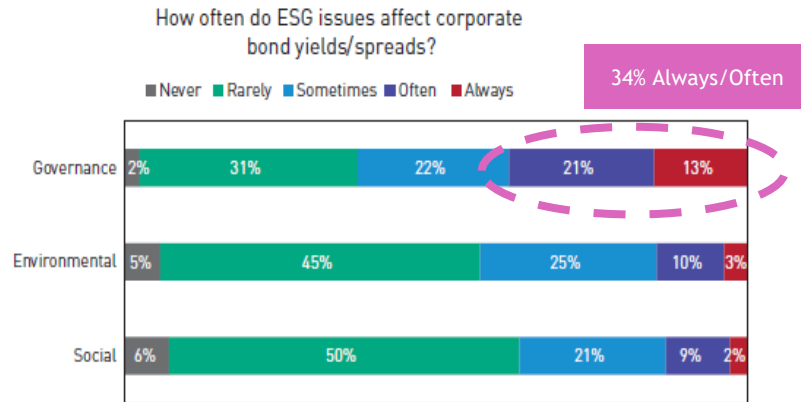
Coal phase-out  The UK has committed to phase out unabated coal use by 2025, and support for a just transition is starting to emerge	ICE sales bans  All new cars to be emissions-free in the Netherlands by 2030, and other countries have announced intentions	Carbon pricing  57 carbon pricing initiatives around the world cover 20% of global emissions and discussion of BCAs	CCS and industry decarbonisation  Only two large scale CCS power projects in operation at the end of 2018, and no proven policies ready for ensuring scale-up
Zero-carbon power  Nuclear, hydro, solar PV, wind and other renewables represented 36% of electricity generation globally in 2018	Energy efficiency  A coalition of 8 European cities have pledged to completely decarbonise their existing building stocks by 2050	Land use-based greenhouse gas removal  National and bilateral payment systems trialled and planned to support nature-based solutions, including re/afforestation and bioenergy production	Agriculture  Historic rates of agricultural improvement very high, and large investment in agricultural technologies and infrastructure remains a priority

Fuente: UNPRI

POR QUÉ ESG

Mejorar retorno ajustado por riesgo...

Factores de gobernanza con frecuencia afectan rendimientos



Fuente: CFA y UNPRI.

Retornos de portfolios de Bonos IG con alto puntaje ESG significativamente mayores a los de portfolios con bajo puntaje; factores de gobierno presentan el mayor impacto en el retorno.

Index	Jan 2006 – Sep 2015		Jan 2006 – Dec 2009		Jan 2010 – Sep 2015	
	%	Volatility (bps/m)	%	Volatility (bps/m)	%	Volatility (bps/m)
Index	3.9	180	-5.5	276	8.9	103
High ESG – index	1.3	19	-2.1	27	3.0	13
Low ESG – index	-1.2	31	-1.6	50	-1.0	14
High – low ESG	2.5	33	-0.5	53	4.0	14
High env – index	0.9	20	-0.3	30	1.5	12
Low env – index	-0.1	34	0.4	56	-0.3	13
High – low E	0.9	30	-0.7	48	1.8	14
High soc – index	1.7	27	2.8	42	1.1	13
Low soc – index	-0.2	19	-3.3	29	1.4	11
High – low S	1.9	23	6.1	34	-0.3	14
High soc – index	2.5	28	-0.2	44	3.9	13
Low soc – index	-2.1	30	1.6	50	-2.3	10
High – low G	4.6	27	1.5	41	6.2	14

Fuente: Barclays 2015.

POR QUÉ ESG

...Evitando defaults y...

Emisores de bonos corporativos latinoamericanos en USD que han defaulteado desde 2012 (en azul defaults vinculados a débil gobierno corporativo)

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
CELPA	Axtel	Oceanografía	Virgolino	Ultrapetrol	PDVSA	Andrade Gutiérrez	Digicel Group	Corpgroup Banking
Banco Cruzeiro	Lupatech	Aralco	OAS	USJ	Odebrecht Offshore Drilling	OEC	USJ	Famsa
Banco BVA	URBI	SIFCO	Trump Ocean Club	Arendal		Electricidad de Caracas QGOG		ODH
Rede	Geo	NIHD	Schahin	Pacific Rubiales		Constellation		Stoneway
Su Casita	Homex	Geo Maquinaria	Tonon	Cobres del Mayo				Posadas
	Maxcom	Alsacia	Cimento Tupi	Oro Negro				Idesa
	Sidetur Finance	IMPISA	Ceagro	OOG				Nova Austral
	OGX		IEBA	Oi S.A.				Latam Airlines
	Mirabela Nickel		Lupatech	Samarco				Avianca
	OSX		Oro Negro	Alsacia				Aeroméxico
			Automotores Gildemeister					Enjoy
			ICA					

Defaults vinculados a débil gobierno corporativo.

Fuente: LarrainVial AM

NUEVO FONDO LV DEUDA LATAM LOW CARBON ESG

Innovación y resultados financieros poniendo la sostenibilidad al centro

Nueva estrategia con restricciones ESG en la construcción de la cartera que van más allá de la integración en el análisis crediticio de emisores.



- Excluye empresas altamente contaminantes (emisiones de CO2).
- Excluye empresas involucradas en controversias UNGC.
- Exclusión por desempeño ESG deficiente a nivel de industria global.
- Considera tratamiento de excepción para Bonos Verdes.

1

Diversificación
suficiente

2

Mejor retorno
ajustado por riesgo

3

Huella Carbono
significativamente
más baja

4

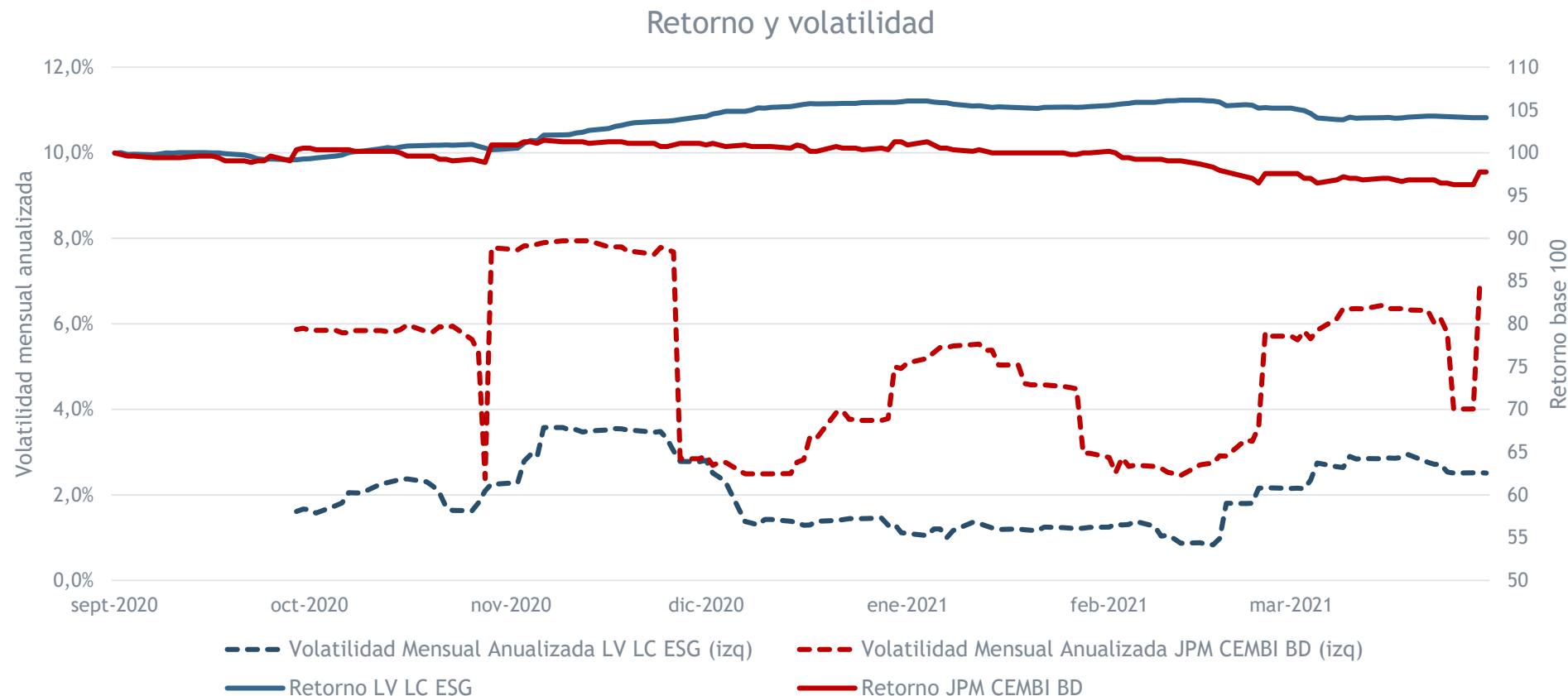
Mejor
Score ESG
agregado



PERFORMANCE Y MÉTRICAS ESG

DESEMPEÑO FINANCIERO

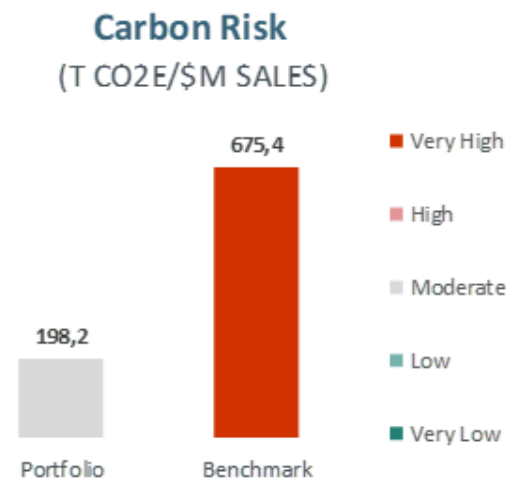
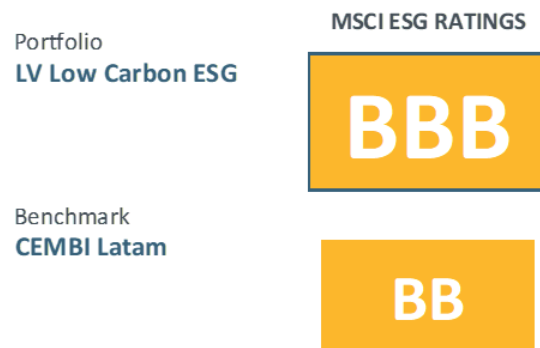
Mejor retorno ajustado por riesgo



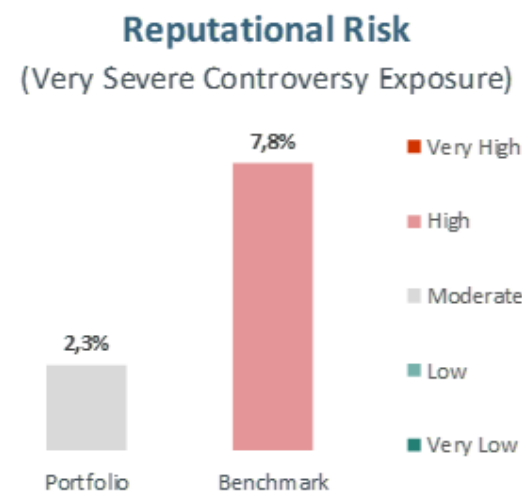
Fuente: elaboración propia en base a datos de bloomberg

DESEMPEÑO ESG

MSCI ESG Portfolio Summary Report



Moderate Carbon Risk
71% less than benchmark



Moderate Reputational Risk
05% less than benchmark



www.lvassetmanagement.com/