

Clearstream Banking S.A.:

Perspectivas sobre los Fondos de Inversión

Activos y Servicios Internacionales

Nathalia Teofilo
VP Sales & RM Américas

Servicios para los Fondos de Inversión

Graciela Riego
Sales & RM Américas – Especialista para Fondos de Inversión



¿Que quieren/esperan los inversores cuando invierten en fondos de inversión?

- **Alto rendimiento** de las inversiones en combinación con **bajo riesgo** (para los inversores institucionales, también se mire el TER y la liquidez del fondo)
- **Alto enfoque** en ESG, una inversión socialmente responsable que prioriza los rendimientos financieros junto con el impacto de una empresa en el medio ambiente, sus accionistas, y el planeta.
- **Diversificar** (activos extranjeros o exposición a divisas) **sus inversiones** y/o proporcionar un entorno de bajo riesgo para pensiones e inversiones (clases de activos, países, exposición a divisas, etc.)
- **Eficiencia fiscal** (en el mejor de los casos, exento de impuestos), proceso de inversión fácil, producto y servicio reconocidos, apoyo dedicado por parte de la población local en el idioma local, etc.
- **Reconocimiento de marca** o gestor de fondos, eg: Warren Buffet
- **Confianza**: estabilidad social/financiera y política del país de inversión, entorno legal y regulatorio, seguridad de los activos,...

Clase de Activo

Jurisdiccion

Amplia selección de fondos

Diferentes tipos de fondos según la estrategia o las inversiones subyacentes

- **Fondos mutuos:** Un fondo mutuo es una empresa que reúne dinero de muchos inversionistas e invierte el dinero en valores como acciones, bonos y deuda a corto plazo. Fondos diarios. Fondos públicos. No se pueden realizar inversiones de alto riesgo.
- **Fondo negociado en bolsa (ETF):** tipo de activo que rastrea un índice, sector, materia prima u otro activo, pero que se puede comprar o vender en una bolsa de valores de la misma manera que una acción normal. Un fondo negociado en bolsa (ETF) es una cesta de valores que negocian en una bolsa como una acción.

Los precios para los ETFs fluctúan todo el día a medida que se compra y vende el ETF; esto es diferente de los fondos mutuos que solo negocian una vez al día después del cierre del mercado. Menos gastos (TER) por gestión pasiva.

- **Fondos alternativos/hedge:** Un fondo alternativo es un fondo administrado activamente que se enfoca en inversiones de alto riesgo y alto rendimiento. Los fondos de cobertura invierten de manera agresiva utilizando el apalancamiento y la venta corta disponible para inversores sofisticados y de alto valor neto. Puede hacer inversiones de mayor riesgo. Generalmente son fondos semanales o mensuales.
- **Fondos de capital privado:** fondos invirtiendo directamente en empresas, ya sea comprando empresas privadas o vía una participación mayoritaria en empresas que cotizan en bolsa. La naturaleza de inversiones requiere un enfoque a más largo plazo, buscando ganancias en inversiones que materializara en unos años en vez de enfocar en ganancias rápidas a corto plazo de los fondos de cobertura.

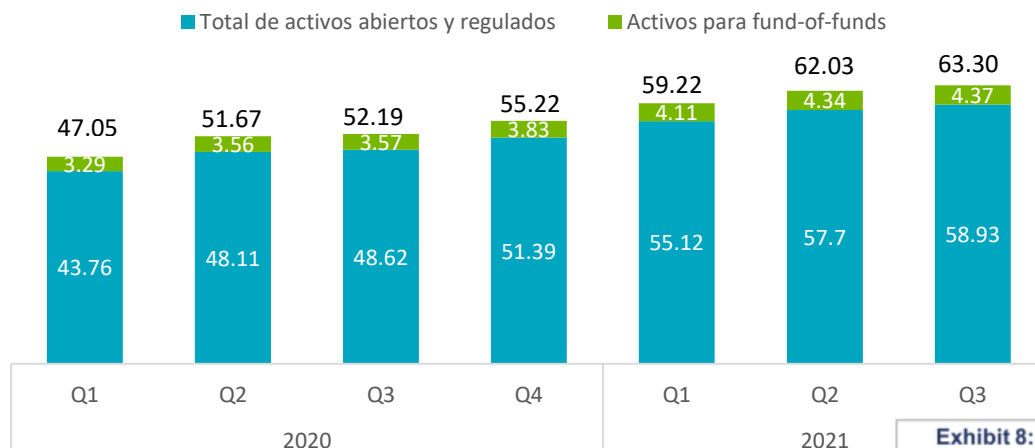
*Más liquidez
Menos riesgo
Menos rendimiento?*

*Menos liquidez
Más riesgo?
Más rendimiento?*

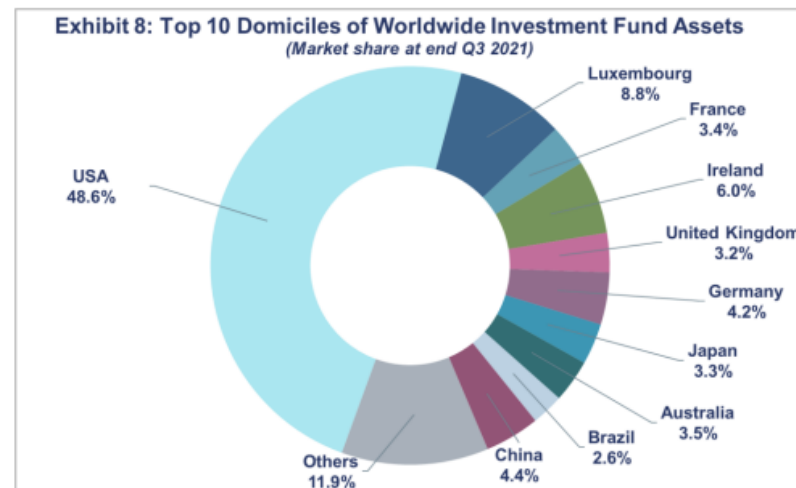
El mercado internacional para fondos

Activos mundiales de fondos abiertos regulados

(Trilliones de EUR, fin de trimestre)



Fuente de informacopm: EFAMA: December 2021 - <http://www.efama.org>



Inversiones transfronterizas en LATAM

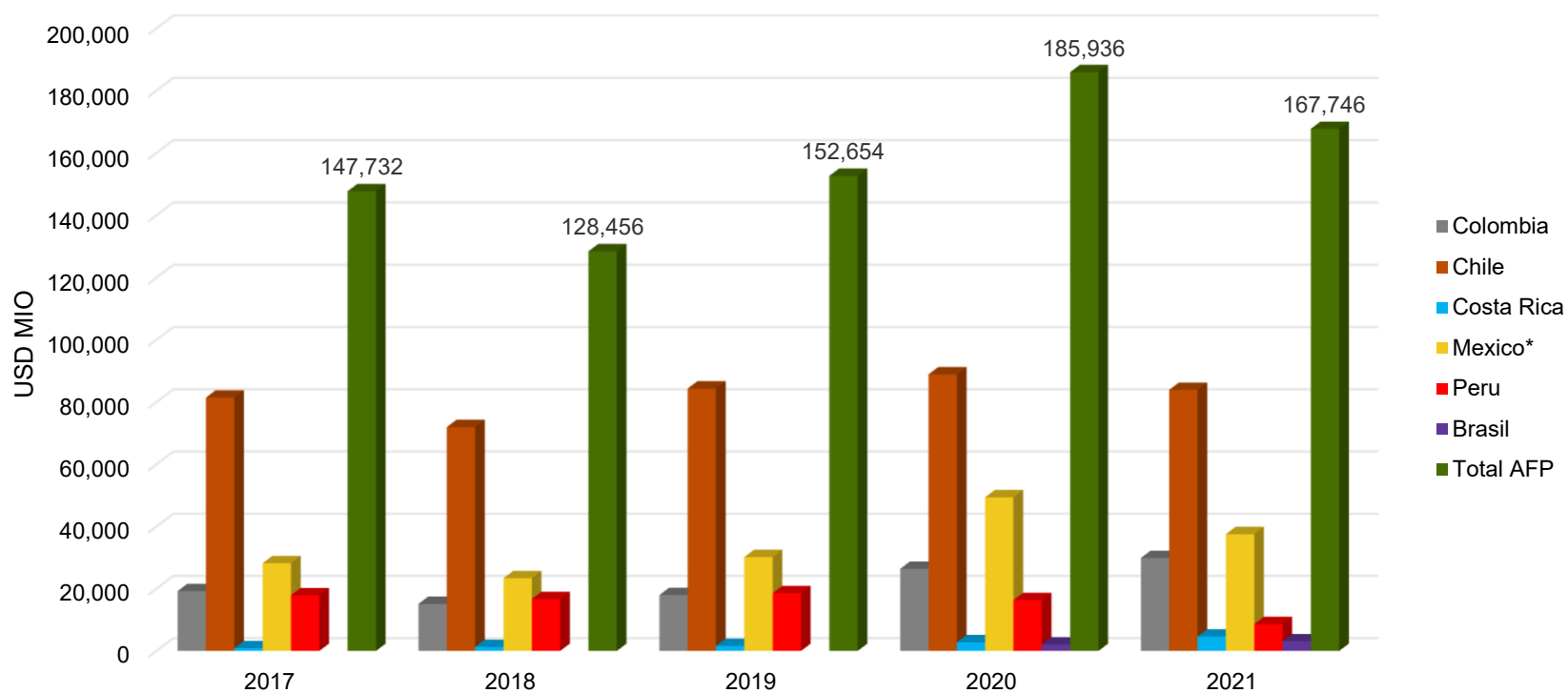
Tendencias y necesidades del mercado: Diversificación de activos, control de riesgos y gastos

- Los inversores latinoamericanos históricamente invierten en activos locales o regionales.
- Mercados domésticos ofrecen diversificación y liquidez limitada.
- Inversores exigen a los gestores de fondos que tengan una mayor diversificación y aumenten las inversiones transfronterizas.
- Reguladores responden a la necesidad de diversificación aumentando los límites de inversiones transfronterizas y la diversificación del riesgo.
- Decisiones para invertir son motivadas no solo por el rendimiento sino también por las características de sostenibilidad de un fondo de inversión.
- UCITS y ETFs siguen como los activos más populares para inversiones transfronterizas.
- **Servicios para fondos de inversión es la solución única para que el inversor latino pueda acceder a inversiones transfronterizas, beneficiándose de negociación, liquidación, data de fondos ESG y servicios de distribución/comisión.**

Inversiones transfronterizas en LATAM

Exposición de los fondos de pensiones en LATAM a los fondos internacionales

Exposición de los fondos de pension latino a fondos transfronterizos



* For Mexico, Equity includes ETF's

Source: Fund Pro Latin America

Clearstream Banking S.A.

Un Vistazo

Creado por el mercado, para el mercado

Deposito Central Internacional de Valores (ICSD) creado originalmente en los años 70 para facilitar la liquidación en el mercado de Eurobonos.

Creado por el mercado, para el mercado

Parte del grupo Deutsche Börse

Valores fundamentales: Integridad, transparencia y seguridad para los inversores

Sistema de Liquidación de Valores

Experiencia comprobada en el suministro de infraestructura DVP (entrega contra pago) a mercados de valores para bonos, acciones y fondos de inversión, a nivel nacional e internacional

Financiamiento de Valores

Proveedor del principal sistema de financiación de valores que gestiona una media mensual de €700bn, incluyendo servicios de Repo Tripartito, Prestamos de Valores y Gestión de Colateral

Servicios para Fondos de Inversión

Un solo proveedor para servicios de ruteo de órdenes, custodia y distribución para fondos de inversión

Calificación crediticia excelente y estable

Clearstream
AA/Stable/A-1+

Calificación soberana

Luxembourg
AAA/Stable/A-1+

Empresa Matriz

Deutsche Börse
AA/Stable/A-1+

Sirviendo a 2,500 bancos
globales e instituciones
financieras en 110 países

Custodia de EUR 16.38
trillón

Proveyendo acceso a 58
mercados de valores

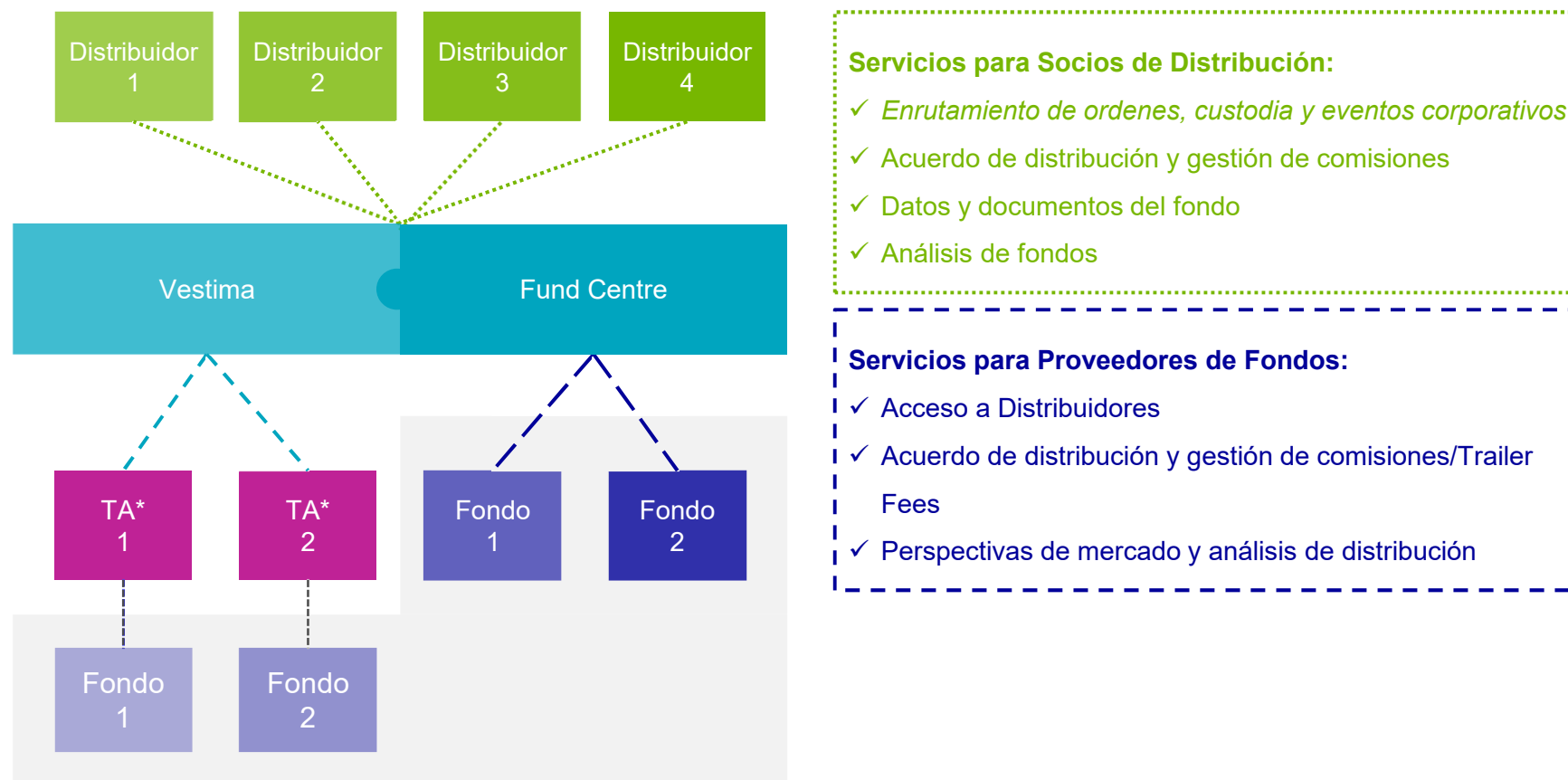
Clearstream Banking S.A.

Mas de 20 anos de experiencia en servicios de fondos de inversión



Clearstream: Servicio para Fondos

Un solo proveedor: Ejecución – Custodia - Distribución



*Agente de Transferencia del fondo de inversion

Mercados de fondos elegibles

Clearstream maneja activos de fondos en mas de 40 jurisdicciones

Market	
Americas	
Argentina	2
Bahamas	1
Bermuda	1
British Virgin Islands	1
Canada	1 + 2
Cayman Islands	1
Curaçao	1
Saint Vincent & the Grenadines	1
United States of America	1 + 3
Asia Pacific	
Australia	1 + 2
China	5
Hong Kong	1 + 2
Indonesia	1
Japan	4
Malaysia	1 + 4
New Zealand	1 + 4
Singapore	1 + 4
Thailand	1 + 4

Market	
Europe	
Austria	3
Belgium	1 + 3
Bulgaria	2
Cyprus	1
Czech Republic	2'
Denmark	3
Estonia	1 + 3
Finland	1
France	1 + 3
Germany	3
Gibraltar	1
Greece	4
Guernsey	1
Ireland	1 + 2
Isle of Man	1
Italy	4'
Jersey	1
Liechtenstein	1
Lithuania	3
Luxembourg	1 + 3
Malta	1
Netherlands	1 + 3

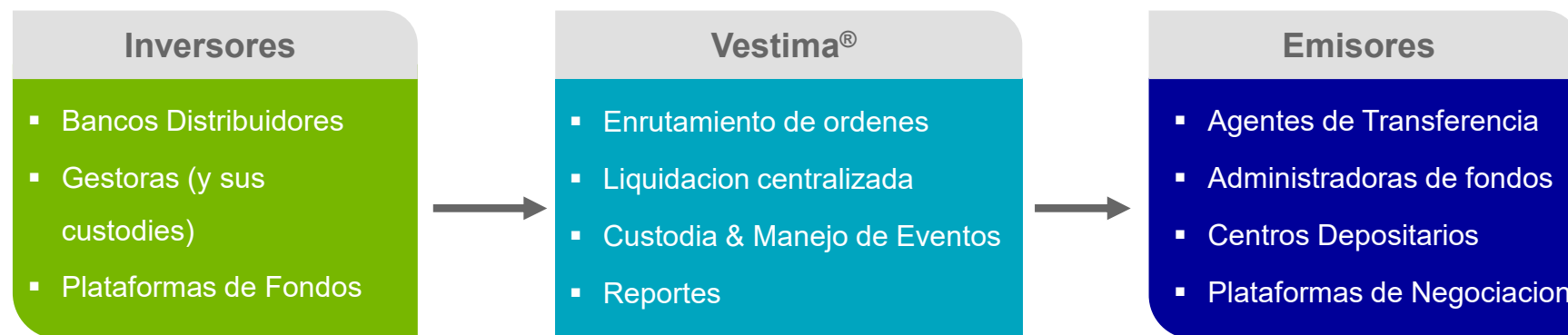
Market	
Europe	
Norway	1 + 4
Poland	4
Portugal	3
Spain	4
Sweden	1 + 4
Switzerland	1 + 3
Turkey	2 + 3
United Kingdom	1 + 2
Middle East & Africa	
Dubai	4
Mauritius	1
Saudi Arabia	4
South Africa	1 + 4
Legend	
1	Register
2	CSD eligible closed-ended funds and ETFs (Settlement and Custody only)
2'	CSD eligible open-ended funds and ETFs
3	CSD or domestic link eligible funds (Settlement and Custody)
4	ETFs (Settlement and Custody)
4'	Foreign ETFs (Settlement and Custody only)
5	Mutually recognised China domiciled funds

Clearstream: Servicio para fondos de inversión

Vestima – Enrutamiento y Ejecución de Ordenes

Datos & Cifras

- 200,000+ fondos disponibles para custodia y ejecución
- Conectividad con 700 agentes de transferencia y administradores de fondos al nivel global
- Mas 500 instituciones financieras en 75 países utilizando Vestima
- Clientes incluyen bancos universales, bancos privados, bancos retail, custodios globales y regionales, gestoras, plataformas de fondos y otros inversores institucionales
- Mas de 40.2 millones de ordenes STP realizadas anualmente
- €3.44 trillones de participaciones de fondos depositadas en Clearstream



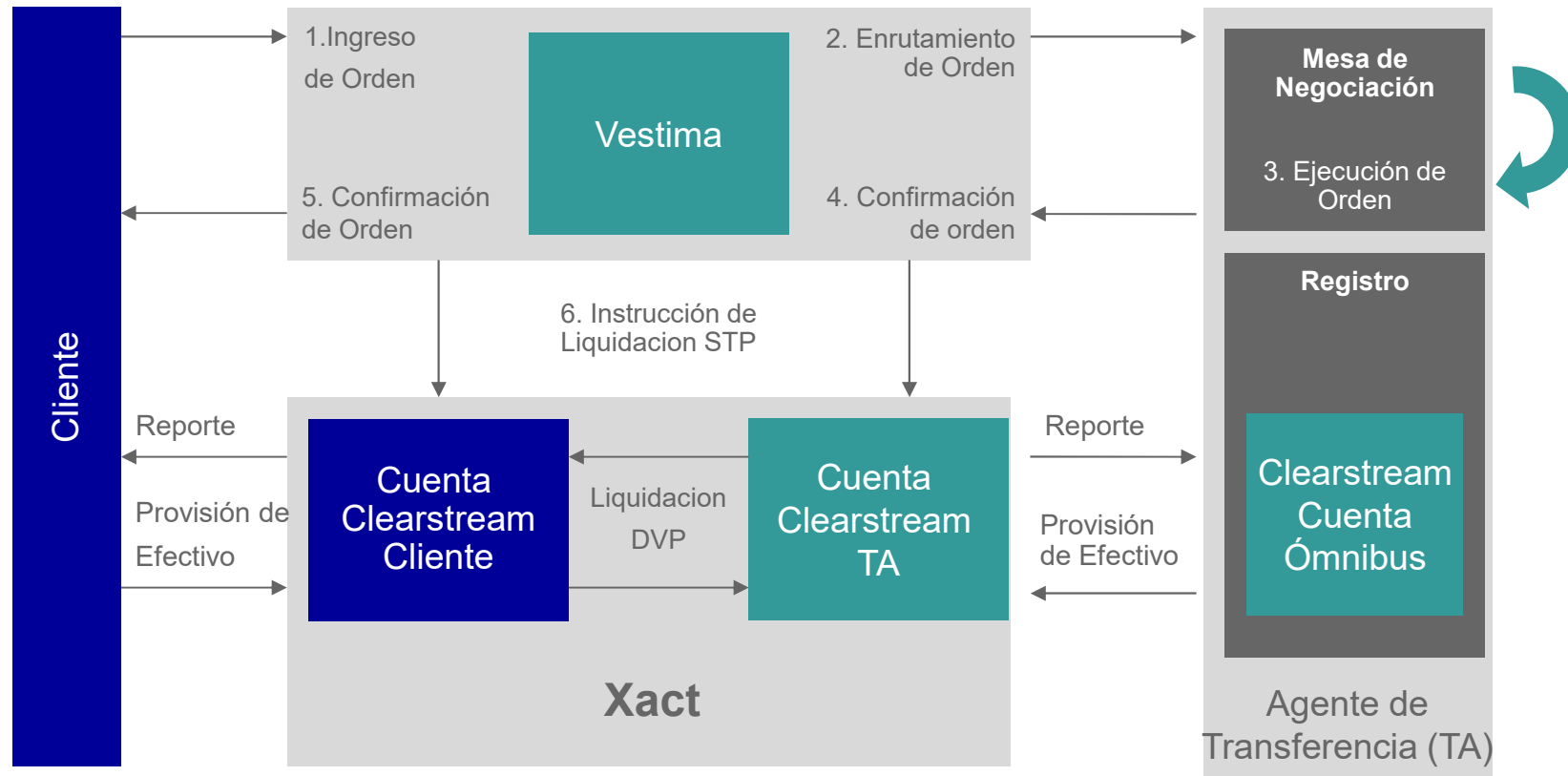
Clearstream: Servicio para fondos de inversión

Vestima en Resumen

- Apertura, mantenimiento y operación de cuentas de mercado, AML/KYC
- **Enrutamiento y Ejecución de Ordenes** para mas 200,000+ fondos a través de un único punto de acceso
- **Custodia de Activos del Fondo** de los mas sencillo al fondo privado mas complejo
- Opciones flexibles de conectividad para capturar ordenes (Swift, FTP, Envío de archivos, Plataforma vía Internet)
- Liquidacion **DVP** automatizada de ordenes en fondos mutuos
- **Servicio de transferencia**
- **Reconciliación** con el mercado
- **Servicio completo para el activo** – procesamiento de ingresos y eventos corporativos
- Informes programados y **en tiempo real** para ordenes, efectivo y valores
- **Base de datos completos** para fondos

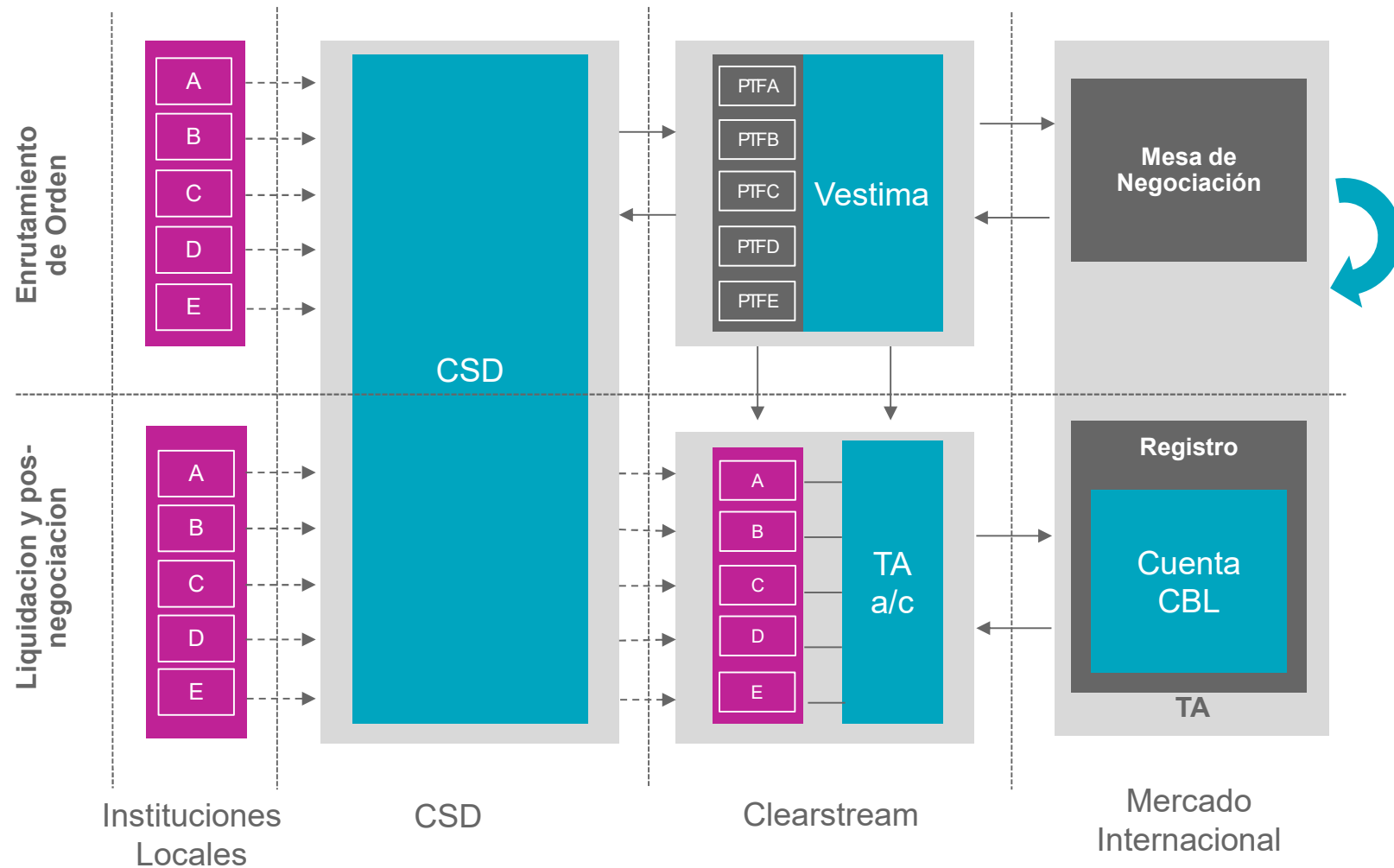
Clearstream: Servicio para fondos de inversión

Modelo de procesamiento para fondos mutuos



Nuestro modelo de procesamiento para CSD

Parcería con las infraestructuras del mercado local



Clearstream: Servicio para fondos de inversión

Beneficios para Clientes

Neutralidad

- ✓ **Somos proveedor de infraestructura**
- ✓ No actuamos como distribuidores

Incremento de Márgenes Operativos

- ✓ Reducción de procesos manuales
- ✓ Reducción del riesgo operacional
- ✓ **Reducción de costes de operación y administración**

Eficiencia

- ✓ Infraestructura de **TI eficiente y escalable**
- ✓ Procesos estandarizados con las contrapartes

Seguridad

- ✓ **Calificación crediticia excelente y estable** de Clearstream AA/Stable/A-1+
- ✓ Solida estructura accionarial (parte del Grupo **Deutsche Börse**)

Clearstream: Servicio para fondos de inversión

Clearstream Fund Centre – Cifras

76,000

Diferentes
fondos cubiertos
por Convenios
de Cooperación

422

Distribuidores
utilizando la
plataforma

394

USD billones de
activos bajo
administración
(AUM)

1

Contrato único
para acceder a
un universo de
fondos globales

573

Proveedores de
fondos
conectados

950

Puntos de datos
de fondos
disponibles en
Fund Compass

Clearstream Fund Centre

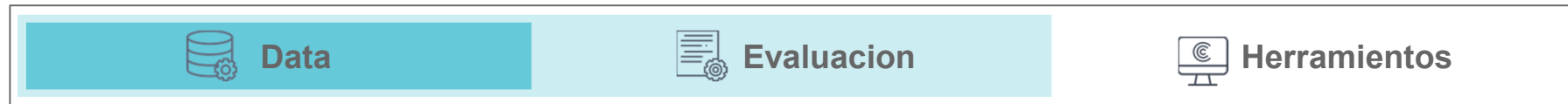
Oferta Flexible y Personalizada



Clearstream Fund Centre

Nueva solución de sostenibilidad en colaboración con Clarity AI

Una plataforma tecnológica que cubre todas las necesidades de sostenibilidad, desde datos hasta capacitaciones completas



La mejor calidad y cobertura de datos, a través de algoritmos y tecnología


- +29k empresas
- +195 países
- +185 gobiernos locales
- +135k fondos

Enfoque en el impacto y riesgo

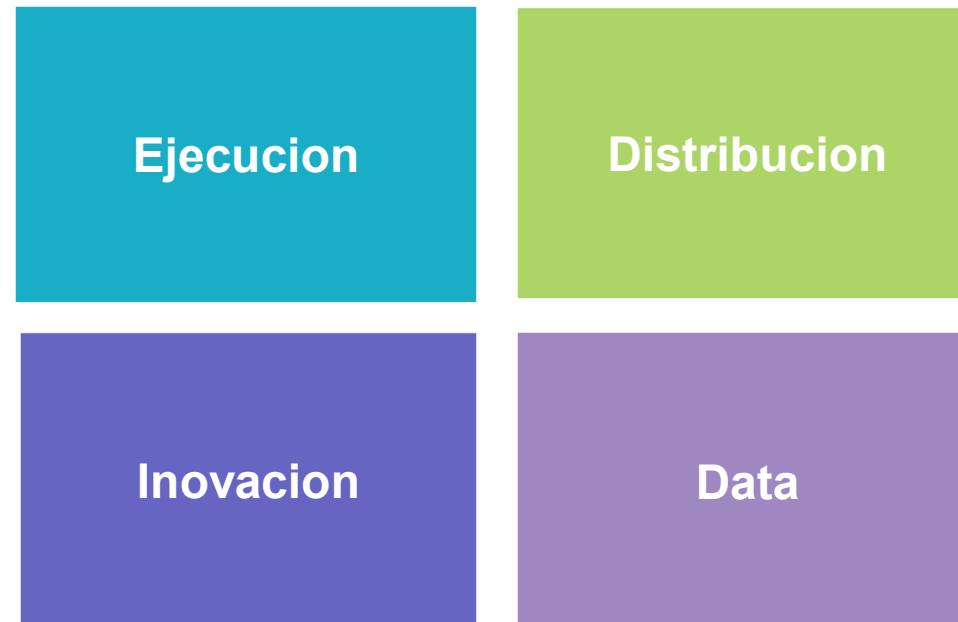
- Metodologías propietarias
- Experiencia y liderazgo intelectual
- Transparencia y granularidad

Integrado en Fund Compass para la detección y selección de fondos



Powered by  CLARITY AI **El motor para cualquier capacidad de sostenibilidad/impacto**

Nuestra Estrategia: EDID



Clearstream: Servicio para fondos de inversión

En concreto, como ejecutamos nuestra estrategia de EDID?

- **Ejecución** : Agregando mas mercados: México, España, Italia
- **Distribución**: Agregando mas gestoras y fondos/ISINs, para tener una cobertura extensiva para el universo de fondos
- **Data**: Mayor análisis de datos dentro de Fund Compass (mas de 40 millones de euros de transacciones por ano). Integración de Clarity AI para proporcionar datos ESG para decisiones de inversiones sostenibles
- **Innovación**: La tecnología Blockchain será utilizada tanto para la distribución de fondos como para la ejecución de fondos. Nuestra parcería con FundsDLT nos permitió procesar con existo las primeras transacciones de fondos de inicio al fin basadas en Blockchain en vivo. FundsDLT es una plataforma descentralizada para el procesamiento de transacciones de fondos. De este modo, el tiempo total de procesamiento de una orden se redujo de varias horas a solo unos minutos.

clearstream | DEUTSCHE BÖRSE
GROUP