

Fondos de Inversión

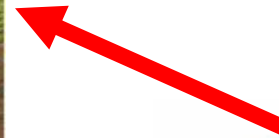
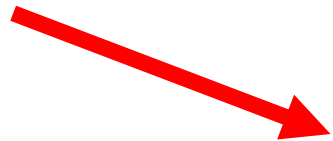
Actualidad y Contexto para Fondos Agrícolas

Víctor Chacón R.
Director Ejecutivo

3 de octubre de 2014
Fac. Ciencias Agroalimentarias UCR



Ahorro individual o colectivo



- ✓ Conocimiento
- ✓ Tiempo
- ✓ Acceso real
- ✓ Costos
- ✓ Diversificación

¿Qué es un Fondo de Inversión?



La Administradora

Es una S.A.

***Sociedad
Administradora***

**Cobra una
comisión por
servicio**

**Administra y
representa al
Fondo**

***Fondo
Inversión***



El Fondo



**Fondo
Inversión**

Dos Tipos



Financieros

***No
Financieros***



Fondos Financieros

F. Mercado Dinero

F. Ingreso

F. Crecimiento

F. Accionarios

F. Balanceados

F. Capital Riesgo *

Y más...

**Higher Yields
for Money Market Investors**

The Strong Advantage Fund
Average Annual Total Returns as of 3-31-99

30-Day Current Yield	1 year	5 year	10 year
5.99% as of 4-30-99	4.75%	5.95%	7.02%

Call for a free prospectus kit containing more complete information including management fees and expenses. Please read it carefully before you invest or send money. Performance to historical and does not represent future results. Investment returns and principal value vary, and you may have a gain or loss when you sell shares. An investment in the Fund is not insured or guaranteed by the Federal Deposit Insurance Corporation or any other government agency. Although money funds seek to preserve the value of your investment at \$1.00 per share, it is possible to lose money by investing in them. From time to time, the Fund's advisor has waived its management fee and/or absorbed Fund expenses, which has resulted in higher returns and without these waivers the returns may have been lower. Strong Investments, Inc. 11677E90

Strong Funds
1-800-368-1399
www.StrongAdvantage.com

Make your cash work harder — consider the Strong Advantage Fund. The Fund seeks current income with a very low degree of share price volatility. It was designed for investors who seek higher yields than money market funds generally offer and who are willing to accept some modest principal fluctuation to achieve that objective. Plus there's free check writing for easy access to your money. Give yourself the Strong Advantage. Visit www.StrongAdvantage.com, a Strong On-line Web Site, to learn more.

Fondos No Financieros

F. Inmobiliarios

F. Desarrollo Inmobiliario

F. Infraestructura

F. Fútbol

Portugal
Funds
people



HOME

NOTÍCIAS

OPINIÃO

VÍDEOS

EVENTOS

DIRECTÓRIO

Alternativos Gestores Legal Mercados Negócio Produtos Gestão de Patrimónios Pensões Estilo de Vida Brasil Mais

Notícias>Alternativos>Los fondos de inversión ligados al fútbol están en el punto de mira de la UEFA

Los fondos de inversión ligados al fútbol están en el punto de mira de la UEFA

Benfica y Porto tienen fondos registrados en la CMVM

Tags Alternativos

Funds People | 03 de Fevereiro de 2012 hrs.

La utilización de fondos de inversión para que los clubes de fútbol financien la compra de jugadores no es del agrado de la UEFA. "Este tipo de propiedad sobre un jugador es una amenaza creciente" ha señalado el secretario general de la UEFA Gianni Infantino a la agencia Bloomberg, al tiempo que reconoce que se va a estudiar la posibilidad de prohibir a los jugadores cuyos pases pertenezcan a terceros (a un fondo o una sociedad) que participen en competiciones de la UEFA.

La contratación en 2010 del brasileño Walter da Silva por el club portugués FC Porto ha sido el último detonante que ha hecho saltar las alarmas dentro del guardián del fútbol europeo. Según ha estado informando Bloomberg en los últimos días, la UEFA ha puesto en manos de las autoridades británicas la intervención de los fondos For Goal Co y Pearl Design Holding Ltd en la negociación del traspaso del jugador por sospechar que ambas entidades pueden ser una fachada y un instrumento para lavado de dinero.



EMPRESA

JPM

UNO

UNO

No Financieros

F. Agrícolas

- ✓ Oportunidad
- ✓ Especialización
- ✓ Diversificación
- ✓ Transparencia
- ✓ Acceso



Los mejores fondos de inversión

Invertir en el sector agrícola a través de un fondo de inversión: empresas en cartera

Publicado por Gabri Vidal el 11 de noviembre de 2013

★ Guardar Comentarios 0

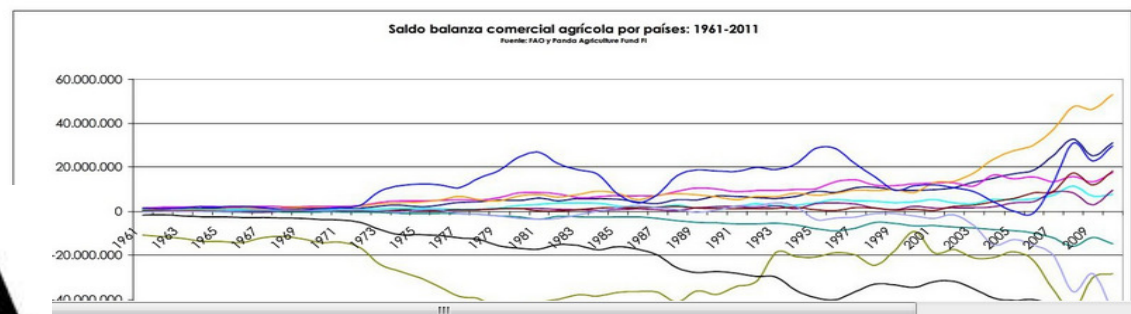
El pasado jueves se celebró un webinar sobre la inversión en el sector agrícola. El ponente, **Marc Garrigasait**, nos explicó las oportunidades de inversión en este sector y las claves de éxito del fondo que gestiona, el **Panda Agriculture & Water Fund**.

¿Por qué invertir en agricultura?

Las inversiones en el sector agrícola son una de las **megatendencias en los próximos 10 años**. Como la mayoría de inversores buscamos la tendencia del futuro. Muchos sectores han tenido sus épocas y la agricultura ha quedado un poco atrasada. Especialmente en su relación entre el mundo financiero y la agricultura. Ahora empieza a haber una relación entre el mundo financiero y el agrícola.

La tendencia demográfica para los próximos 10-20 años sin duda presenta a la agricultura y la alimentación como una oportunidad.

La clase media en el 2020 se estima de 3200 millones de personas según la OCDE, y este es uno de los aspectos que más va a incidir en la alimentación. Básicamente el cambio mayor será en el continente asiático, y un cambio en este continente afecta de forma enorme al sector agrícola mundial. Por tanto, nos encontramos en un momento en el que esta tendencia empieza a afectar a las empresas agrícolas y se traslada a las inversiones de los mercados.



Aplicando inteligencia,
ingeniería y experiencia
a la cadena agro alimentaria



Productores

Inversores

» Fondos de Inversión

» Valuaciones y Due Diligence

» Auditorías

» Desarrollo de productos

» Casos

Organismos relacionados al agro

Empresas agro alimenticias

Fondos de Inversión



En **GOAGRO** nuestro objetivo en inversiones es maximizar la rentabilidad disminuyendo riesgo. Conocemos los riesgos inherentes a la cadena del agro (climáticos, ciclos de precios, etc) y tratamos de minimizarlos con estrategias probadas a lo largo de los años.

Enrique Gobbée fue uno de los creadores del primer **Fondo Agrícola de Inversión Directa (FAID)** en 1993 que cotiza en el Mercado de Valores. Estos fondos manejan inversiones por mas de 120 millones de dólares sembrando mas de 110 000 has en la Argentina. Es miembro desde su fundación de **(CAFIDAP)** la Cámara de Fondos de Inversión Directa en Producción.

El trabajo de nuestros profesionales no termina con la construcción de un fondo sino que allí es donde empieza. Realizamos tanto el diseño del mismo como gran parte de la colocación y en la mayoría de los casos el **gerenciamiento y/o asesoramiento técnico**.

La política de **GOAGRO** es participar siempre del riesgo de los inversores. Es por eso que la retribución por nuestros servicios consiste en un management fee y un success fee que se cobra una vez que el **inversor ha obtenido la rentabilidad proyectada**. Además **GOAGRO** participa con inversiones propias en cada uno de los fondos o fideicomisos que opera.

Al estar presentes y operar fondos en distintas cadenas del agro, esto nos permite diversificar la política de asset allocation disminuyendo el riesgo. Procuramos así brindar consistencia y previsibilidad en el retorno de la inversión.

Entre nuestros servicios se incluye

- » Detección de oportunidades de inversión en la cadena agroindustrial
- » Administración de fondos de individuos, empresas y organismos financieros nacionales e internacionales
- » Diseño de productos a medida de las necesidades de empresas e individuos.
- » Diseño y organización de Fondos y Fideicomisos
- » Auditorías y peritajes de fondos de inversiones agrícolas
- » Dirección técnica de fondos y fideicomisos
- » Contratación y control de los recursos humanos
- » Operación comercial, registros contables e impositivos.
- » Informes para inversores
- » Informes para auditores

En la Argentina son muy pocos los que han tenido éxito para combinar la experiencia en fondos de inversión con estrategias probadas en la cadena agroindustrial. La mayor parte de nuestros inversores nos eligen para crear una relación duradera de largo plazo en el manejo de sus inversiones por nuestro track-record en el manejo de sus inversiones

Algunos de los fondos que hemos diseñado con éxito

- » Oliexport 2003. Fondo anual para prefinanciación de exportaciones de aceite de oliva.
- » Novixport. Fondo anual para financiación de novillos de exportación.

Ficha Técnica – Fondo de Capital Privado Valor Forestal Caucho Natural



Descripción del fondo

El Fondo de Capital Privado Valor Forestal - Caucho Natural tiene como objeto: sembrar, cosechar, producir y comercializar caucho en la Orinoquia Colombiana bajo un modelo único en Colombia de economías de escala, teniendo una de las plantaciones más grandes del país, que le permite al inversionista participar en toda la cadena de valor, obteniendo rentabilidad de la producción de caucho, posible valorización del terreno y venta de los maderables.



GENERALIDADES

Nombre:	Fondo de Capital Privado Valor Forestal Caucho Natural
Sector:	Forestal
Actividad:	Siembra de plantas, producción y transformación de caucho natural
Ubicación:	Dpto. de Vichada- Municipio de la Primavera Inspección de San Teodoro
Vehículo de Inversión:	Fondos de Capital Privado por compartimentos
Productos:	Caucho Natural TSR y Maderables
Estado del proyecto:	En ejecución
Valor total:	COP \$130.000.000.000 (2013)

Fondo de Capital Privado – Valor Forestal

Extensión Total:	13.000 Hectáreas
Hectáreas Productivas:	10.000 Hectáreas
Duración:	39 años
Retorno de la inversión inicial esperado:	10 ½ años aprox.



Compartimento	
Inversión mínima:	600 S.M.M.L.V.
Tamaño aproximado de terreno por compartimento:	1.200 Hectáreas
Hectáreas productivas aproximadas por compartimento:	650 Hectáreas
Rentabilidad Esperada:	18,56% EA*

Caucho Natural	
Proceso	Limpieza y adecuación del terreno, Cobertura, Viveros, Siembra, Sostenimiento, Sangrado.
Social	Integración cultural y de género, contribución a la educación de jóvenes, y generación de empleo.
Ambiental	Acreditación de bonos de carbono.

Advertencias

La inscripción automática en el Registro Nacional de Valores y Emisores de los valores emitidos por el Fondo de Capital Privado, en los términos del artículo 1.1.2.9. de la Resolución 400 de 2005, no implican certificación de la Superintendencia Financiera sobre la rentabilidad del Fondo o la Seguridad de sus inversiones. La Superintendencia Financiera de Colombia, advierte al potencial inversionista que el Fondo de Capital Privado es un producto de riesgo, por lo cual es necesario que, para tomar su decisión de inversión lea detenidamente toda la información y se asegure de su correcta, completa y adecuada comprensión.

“Las obligaciones de la sociedad administradora de la cartera colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La Inversión en la cartera colectiva esta sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.”

“La Sociedad Administradora realiza los anteriores estimativos en cuanto a las cifras, aclarando que son proyecciones que se encuentran sujetas a cambios propios de la naturaleza del proyecto y en ningún caso se consideran un compromiso”.



Ficha Técnica – Fondo de Capital Privado – Inversiones Ganaderas



Descripción del fondo

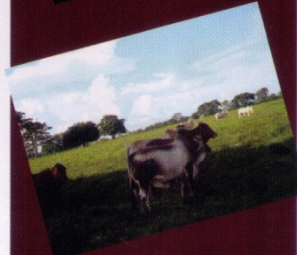
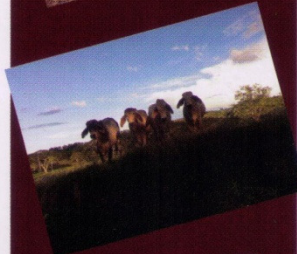
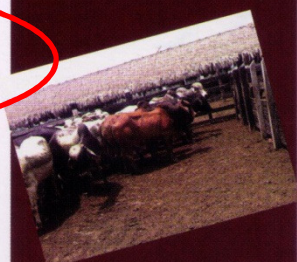
El Fondo de Capital Privado - Inversiones Ganaderas tiene como objetivo principal, la inversión en ganado mayor y menor para la cría, levante, ceba, comercialización o producción. Este proyecto busca dinamizar el sector ganadero colombiano. El valor administrado del fondo desde su creación en el año 2009 es de COP \$ 126.377.082.693, gestionando exitosamente 130.000 cabezas de ganado Aprox. en 21 compartimentos.

GENERALIDADES

Nombre:	Fondo de Capital Privado Inversiones Ganaderas
Sector:	Ganadero
Actividad:	Inversión en ganado mayor y menor para la cría, levante, ceba, comercialización o producción.
Ubicación:	Córdoba, Antioquia, Cesar, Magdalena, Bolívar
Vehículo de Inversión:	Fondos de Capital Privado por compartimentos
Productos:	Semovientes
Estado del proyecto:	En ejecución

Proceso del Ganado

Duración:	Catorce (14) meses
Objeto:	Ceba de ganado



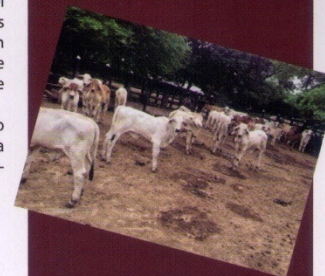
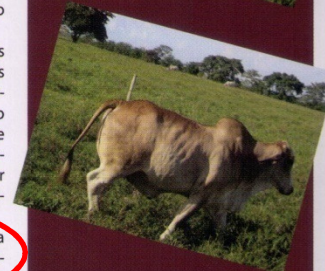
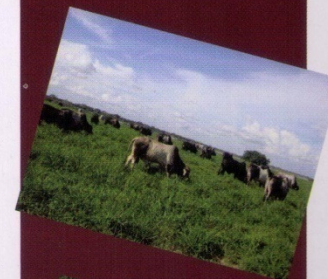
Compartimento	
Inversión mínima:	600 S.M.M.L.V.
Rentabilidad esperada:	Entre el 9% E.A.* y 12% E.A.*
Periodo de recepción de aportes:	15 días hábiles contados a partir de la recepción del primer aporte para cada compartimento.
Análisis de Riesgo:	Mecanismos de mitigación de riesgos con la ganancia de peso. Mecanismos de mitigación de riesgos asociados con la mortalidad o pérdida del ganado. Mecanismos de mitigación de riesgos asociados con comercialización del ganado.
Experiencia:	21 compartimentos administrados desde el 2007 hasta el 2013.

*Advertencia: las obligaciones de la sociedad administradora de la cartera colectiva con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado

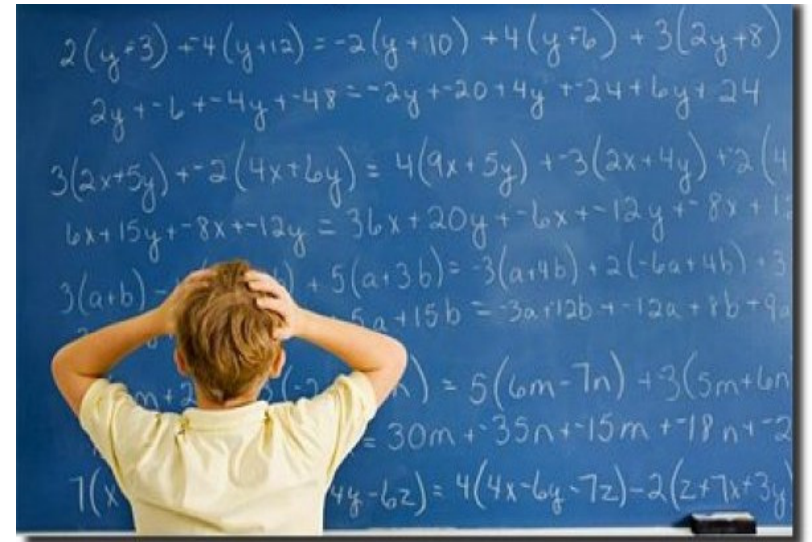
La inscripción automática en el Registro Nacional de Valores y Emisores de los valores emitidos por el Fondo de Capital Privado, en los términos del artículo 1.1.2.9. de la Resolución 400 de 2005, no implican certificación de la Superintendencia Financiera sobre la rentabilidad del Fondo o la Seguridad de sus inversiones. La Superintendencia Financiera de Colombia, advierte al potencial inversionista que el Fondo de Capital Privado es un producto de riesgo, por lo cual es necesario que, para tomar su decisión de inversión lea detenidamente toda la información y se asegure de su correcta, completa y adecuada comprensión."

"Las obligaciones de la sociedad administradora de la cartera colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La Inversión en la cartera colectiva esta sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva."

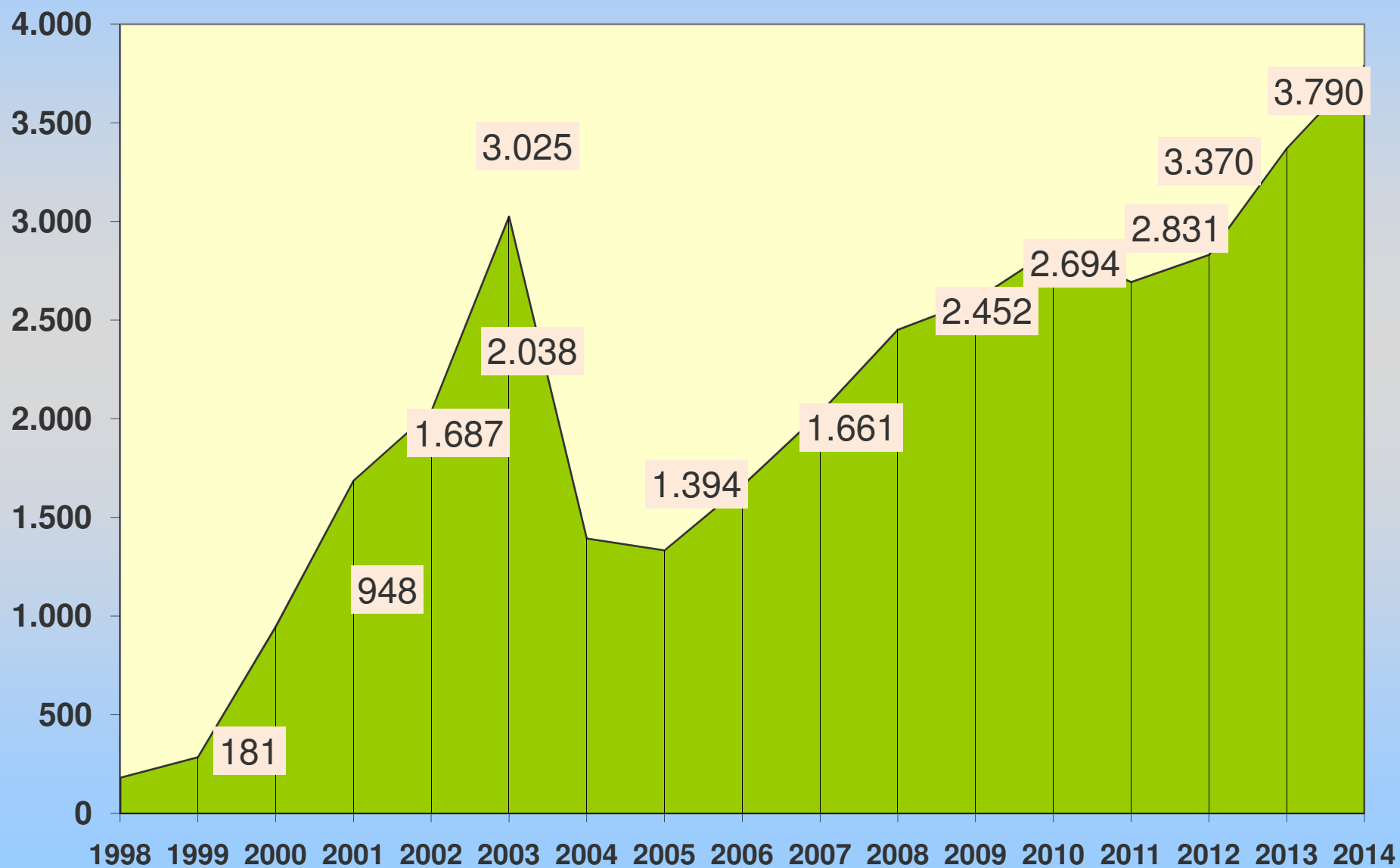
"La Sociedad Administradora realiza los anteriores estimativos en cuanto a las cifras, aclarando que son proyecciones que se encuentran sujetas a cambios propios de la naturaleza del proyecto y en ningún caso se consideran un compromiso".



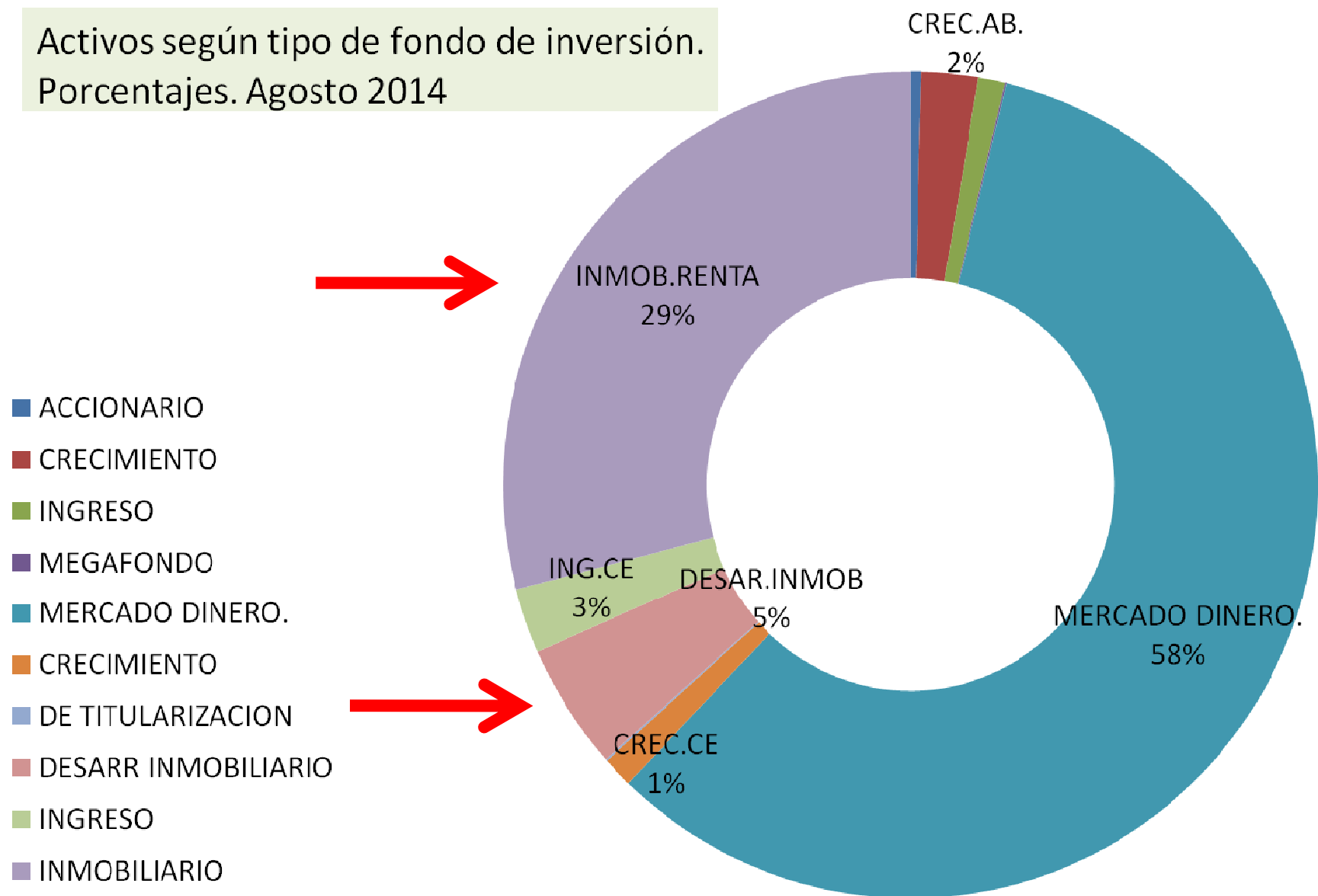
¿Podemos hacerlo en Costa Rica?



Costa Rica: Activos Fondos de Inversión. Agosto 2014. Millones US \$.



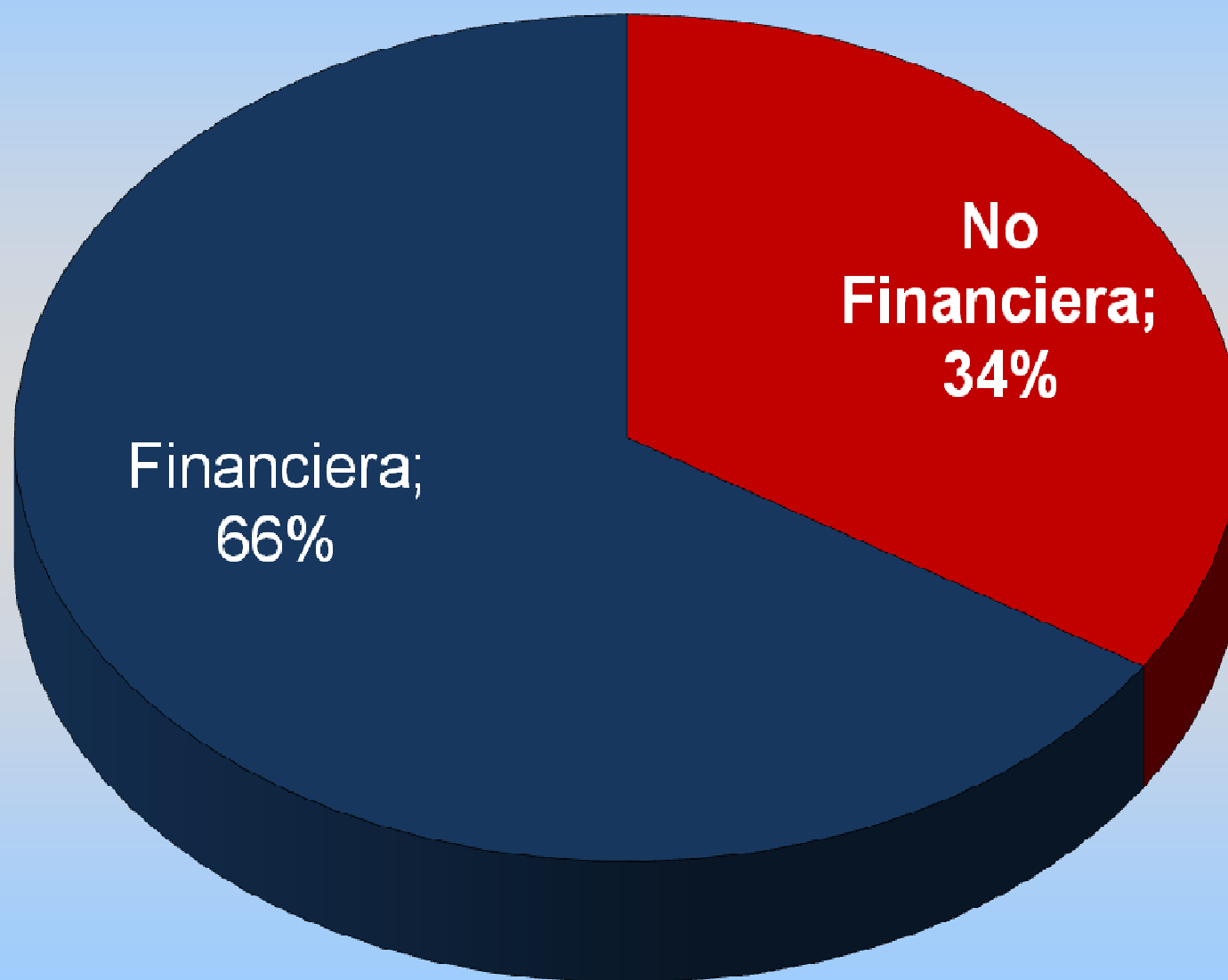
Activos según tipo de fondo de inversión.
Porcentajes. Agosto 2014



Activo de fondos según tipo Agosto 2014. Millones US\$			
	Activo	Porcentaje	
ABIERTOS	2.356	62%	
MERCADO DINERO	2.212	58,4%	
CRECIMIENTO	85	2,2%	
INGRESO	40	1,0%	
ACCIONARIOS	17	0,4%	
MEGAFONDOS	2	0,1%	
CERRADOS	1.434	38%	
CRECIMIENTO	46	1,2%	
INGRESO	97	2,6%	
TITULARIZACIÓN	3	0,1%	
INMOBILIARIOS	1.102	29,1%	
DESARR. INMOBIL	187	4,9%	
TOTAL	3.790	100%	

Cantidad de clientes según tipo de fondo Agosto 2014			
	Cantidad	Porcentaje	
ABIERTOS	50.121	84%	
MERCADO DINERO	43.696	73%	
CRECIMIENTO	2.640	4%	
INGRESO	1.111	2%	
ACCIONARIOS	2.593	4%	
MEGAFONDOS	81	0%	
CERRADOS	9.740	16%	
CRECIMIENTO	867	1%	
INGRESO	1.105	2%	
TITULARIZACIÓN	65	0%	
INMOBILIARIOS	7.338	12%	
DESARR. INMOBIL	365	1%	
TOTAL	59.861	100%	

Costa Rica: Distribución del activo total según tipo de cartera. Agosto 2014. Porcentajes





¿Hay marco legal para Fondos Agrícolas? Si.

¿Hay marco reglamentario para Fondos Agrícolas? No.

**¿Habría interés y voluntad de
crear un Reglamento?**

Alternativa: Fondos Capital Riesgo

Fondo financiero

**Invierte acciones y
valores de empresas
costarricenses
NO inscritas en bolsa**

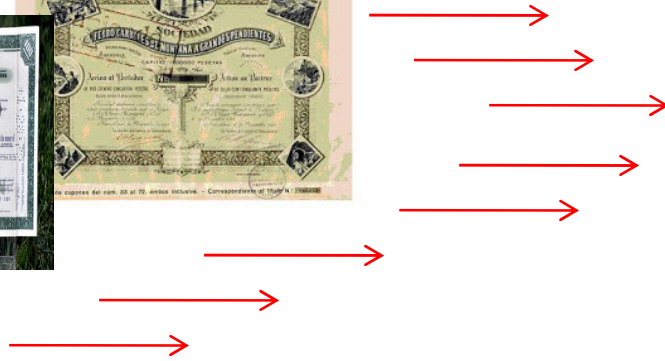


Fondos Capital Riesgo

FCR



Acciones-Deuda No inscrita



Normativa Fondos Capital Riesgo

Artículo 98 RSF: Inversión *temporal* en *valores de oferta privada* de empresas promovidas, que no hayan estado inscritas en un mercado de valores en últimos 5 años.
Fondos *Cerrados de oferta pública restringida*.

Mínimos:

- Inversionistas: 5.
- Activo neto: \$1 millón.
- Participación: \$1.000.
- Por inversionista: 50 participaciones (\$50.000).



Muchas Gracias

Víctor Chacón R.
vchacon@fondoscostarica.com

