



ESG EN MONEDA ASSET MANAGEMENT



Raimundo Alcalde – ESG Analyst

- *En Moneda desde 2018.*
- *Anteriormente Sustainability Analyst en Vigeo Eiris, con foco en análisis de rendimiento ESG de compañías internacionales pertenecientes al sector de Telecomunicaciones.*



Hernán Silva – ESG Analyst

- *En Moneda desde 2019.*
- *Anteriormente Exchange Product Manager en la Bolsa de Santiago, con foco en investigación sobre bonos verdes y sociales, y su marco regulatorio para la emisión y negociación.*

Esta presentación, la información contenida en ella y las opiniones expresadas son de carácter confidencial y han sido preparadas exclusivamente con fines informativos, no constituyendo una asesoría legal ni tributaria y/o comercial. La divulgación, difusión, distribución, copia y/o almacenamiento de esta presentación, la información contenida en ella y las opiniones expresadas se encuentran prohibidas. El contenido e información del material presentado y las opiniones expresadas en esta presentación son de exclusiva responsabilidad de quienes las emiten y no representa necesariamente la opinión de Moneda Asset Management, ni ha sido previamente validado por la compañía.

NUESTRO ENFOQUE ESG



Como inversionistas de largo plazo, incluimos aspectos ESG en nuestros análisis porque:

El impacto social, las prácticas medioambientales y una buena gobernanza de una empresa son clave para proteger y potencialmente aumentar su rentabilidad en el largo plazo.

Ignorar estos factores implica pasar por alto riesgos y oportunidades que puedan afectar el crecimiento sostenido y la predictibilidad de flujos de caja.

Buscamos integrar factores ESG en nuestras decisiones de inversión de manera transversal en nuestros fondos y estrategias.

FORTALECIENDO EL ENFOQUE ESG



- Equipo ESG dedicado tiempo completo
- Análisis ESG Cualitativo y Cuantitativo
- Cuestionario ESG Interno
- Signatarios del PRI
- Base de Datos ESG interna
- Proveedores Externos de Información ESG
- Tenencia Activa (o “Active Ownership”): a través de comunicación directa con compañías en factores ESG (o “engagement”) y apoyo en las decisiones de votación en Juntas de Accionistas
- Actualización de la Política ESG

PRIMER AM CHILENO EN FIRMAR LOS PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE (PRI)



Siguiendo nuestra filosofía de inversión y el foco en análisis fundamental de largo plazo, nos convertimos en **signatarios del PRI en Abril de 2018.**

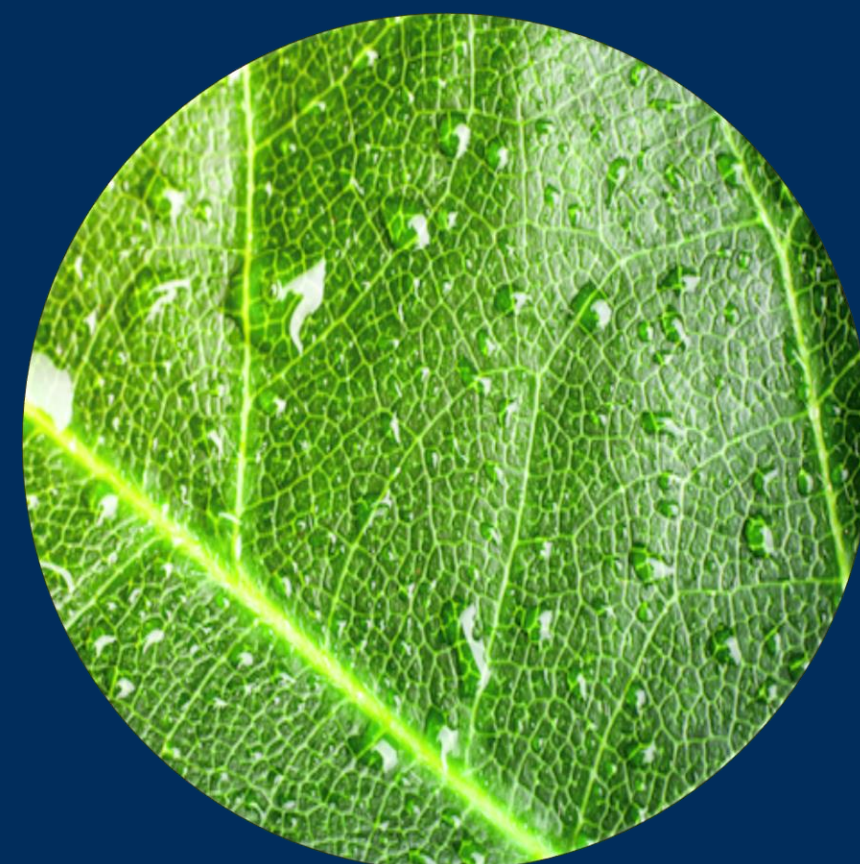
Signatory of:



Compromiso de incluir factores ESG en los análisis de inversión de renta fija.

Feedback y apoyo en el trabajo del PRI en la región para impulsar el desarrollo de la inversión responsable en LatAm.

PILARES ESG



AMBIENTAL



Gestión Ambiental

Emisiones ambientales – Impuesto Verde

Cambio climático – Transición Energética

Gestión ambiental de la cadena de suministros



SOCIAL



Gestión de la salud y la seguridad

Diversidad y discriminación

Relaciones laborales y con la comunidad

Gestión social de la cadena de suministros



GOBIERNO CORPORATIVO



Funcionamiento del Directorio

Ética en los negocios

Derechos de accionistas minoritarios

Gestión de riesgos ESG

ANÁLISIS ESG



Fase I: Recolección de información y análisis inicial:

Recolección de información pública

*Reporte Anual/Sustentabilidad
10-K/20-F
Políticas de la Compañía
Noticias relevantes*

Análisis inicial de la empresa y su sector

Revisión del análisis del proveedor

Ajustes menores al cuestionario interno

Basados en el sector industrial y/o temas ESG específicos de la empresa

Fase II: Desempeño y principales riesgos ESG

Diálogo directo con la empresa

Reporte ESG para la Empresa

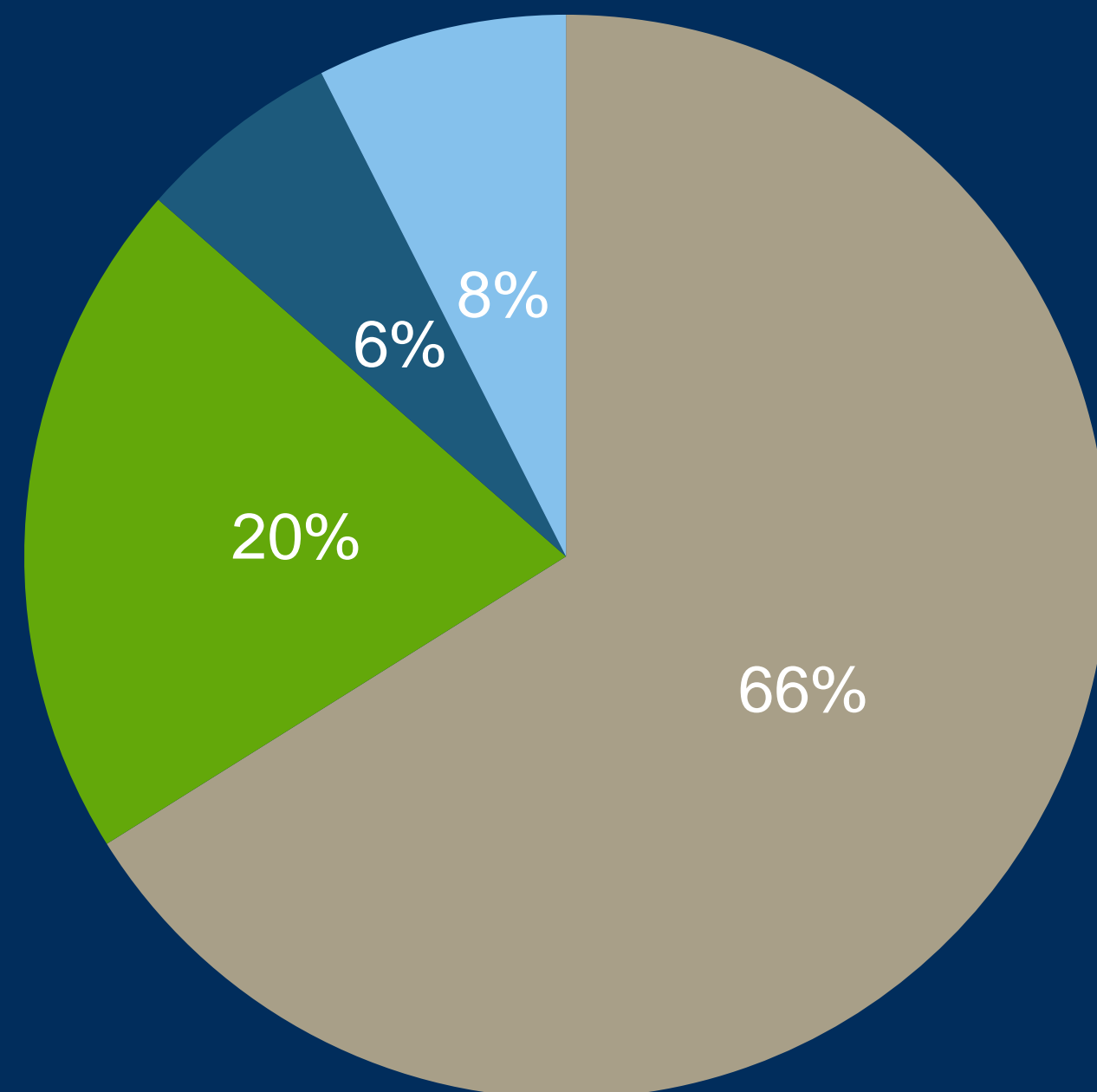
Análisis ESG integrado en la valuación final de la empresa

- Puntaje ESG
- Señales de alerta
- Desempeño general en cada pilar ESG
- Desempeño específico en temas ESG críticos
- Estudio de eventos para controversias significativas
- Comparación con pares de la industria
- KPIs de ESG tendencias anuales

TENENCIA ACTIVA

Derechos como Accionistas

VOTACIONES EN TEMAS ESG (295 items)



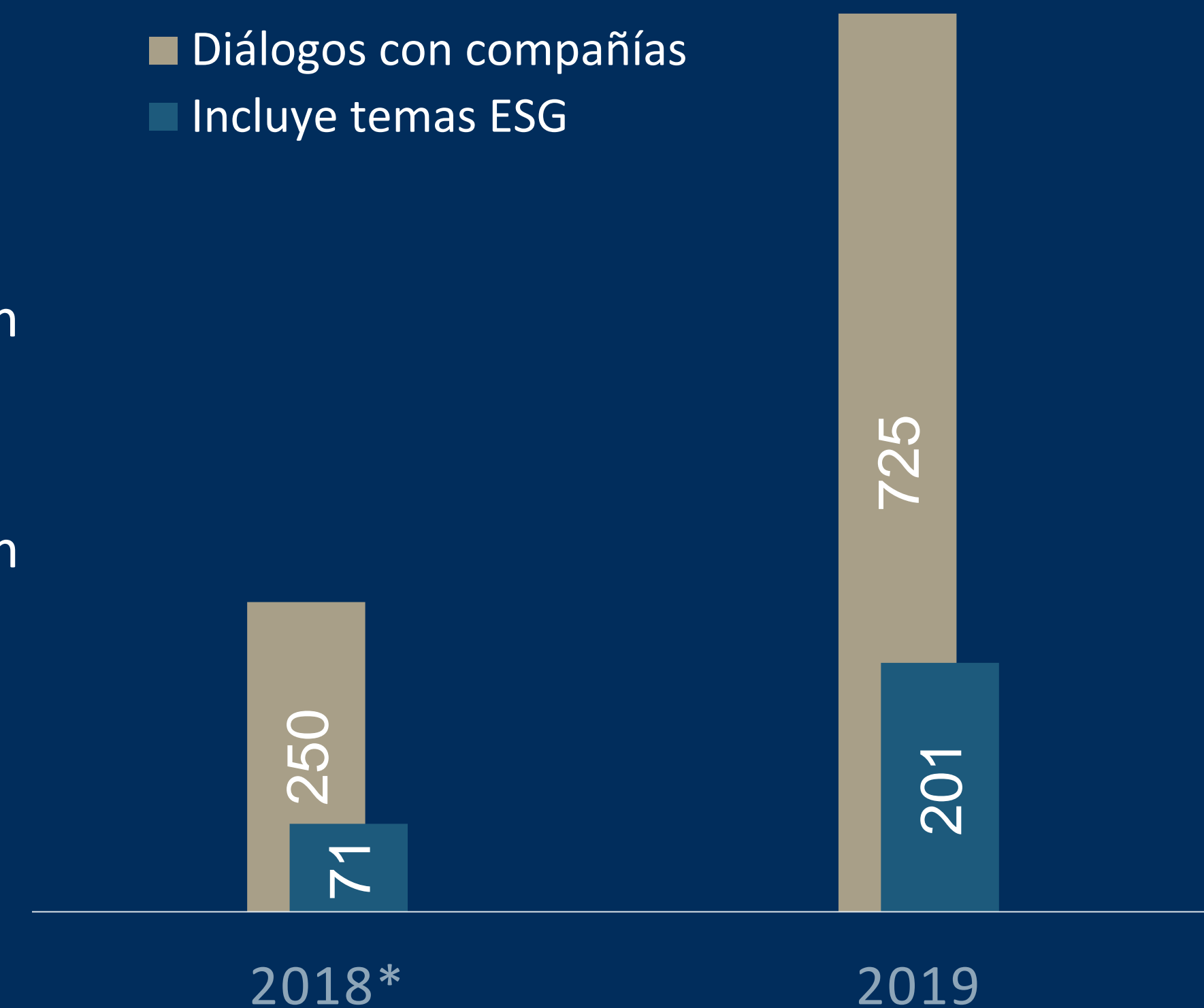
Mayoría de temas ESG votados en contra:

- Aumento significativo en la remuneración de directivos y administradores
- Directores inadecuados
- Bajo nivel de divulgación de información relevante

■ Favor ■ Contra ■ Abstención ■ Sin Voto/No Votar

DIÁLOGOS CON COMPAÑÍAS

■ Diálogos con compañías
■ Incluye temas ESG



*Data para 2018 es solo mitad de año