

Inversiones Responsables y Sostenibles





Rosmary Lozano,
Asociado Senior de ESG

Septiembre 2021





Credicorp Capital Asset Management

Activos bajo Administración (AUMs)

| | | |
|---|----------------|--------------------|
|  | Renta Fija | USD 7.7 BN |
|  | Renta Variable | USD 0.7 BN |
|  | Activos Reales | USD 1.2 BN |
|  | Otros | USD 1.1 BN |
| Total Activos bajo Administración | | USD 10.7 BN |

Activos bajo Asesoría

| | | |
|---|-----------------------------------|--------------------|
|  | Asesoría – Fondos de Terceros | USD 1.7 BN |
|  | Distribución - Fondos de Terceros | USD 13.2 BN |
| Total Activos bajo Asesoría | | USD 14.9 BN |

USD 25.6 bn
en Activos bajo
Administración y
Asesoría

Inversiones Responsables y Sostenibles: nuestro recorrido

2018- 2019

Incorporación ESG como pilar de la filosofía de inversión



Pilar del nuevo Fondo de Acciones Latinoamericanas (con énfasis en Gobierno Corporativo)

ESG se convierte en una prioridad estratégica



Diseño de un plan de trabajo para formalizar y sistematizar la incorporación ESG en nuestras operaciones

2020- 2021

Creación de una posición exclusivamente dedicada a ESG

Capacitamos al 100% de nuestro equipo



Más de 150 profesionales completaron el curso de Inversión Sostenible y Responsable de *Candriam Academy*.



Entrenamiento sobre materialidad para el equipo de *Research* y taller de cambio climático para todo el equipo

Desarrollo de herramientas y metodologías para Integración ESG



Inversiones directas: Metodología propia que incorpora información pública y un proveedor de *research ESG*



Fondos de Terceros: Revisión de proceso de selección y monitoreo de *managers* externos

Publicación de la Política de Inversión Responsable, Política de Exclusión y política de votación



Documentos disponibles en nuestra página web.

Nos unimos a PRI desde junio 2020



Lanzamiento del Fondo de Fondos Impacto Oncológico (Perú)



Permite invertir en empresas que buscan mejorar el diagnóstico y tratamiento del cáncer, generando impacto social positivo y retornos financieros en simultáneo.

ESG en Inversión Directa

Proceso de Inversión



Estrategias de Inversión Responsable

Exclusiones

- Armamento
- Tabaco
- Carbón



| Issuer | % energy generated using coal (2019) | Exclusion | |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------|---|
| EMPRESA ELECTRICA ANGAMO | 100% | YES | ✘ |
| EMPRESA ELECTRICA COCHRA | 100% | YES | ✘ |
| GUACOLDA ENERGIA SA | 100% | YES | ✘ |
| ENGIE ENERGIA CHILE SA | 62% | No | ✔ |

Integración ESG

- Herramientas propias: Sistema de Scorecard ESG con materialidad por industria
- Información pública y de proveedores externos



Relacionamiento

- Lineamientos diferenciados por fondo según sus objetivos específicos
- Ej: Condicionamiento de posiciones de OW significativos

Votación

- Reuniones con compañías
- Participación en asambleas
- Iniciativas colaborativas



Selección de Fondos de Terceros

¿Tenemos algún objetivo de ESG / impacto para el fondo que buscamos?

No

Sí

Tradicional

Responsable

Sostenible

Temático / Impacto



- Filtros Estructurales
- **Resultado: 30-50 fondos**

Filtro estructural adicional:

- ¿El manager es signatario de PRI?

Filtros estructurales adicionales:

- ¿El manager es signatario de PRI?
- *Morningstar Sustainability Rating*



Construcción del *peer group*

- Análisis cuantitativo
- **Resultado: 5-10 fondos**

- Análisis cuantitativo de los factores de riesgo "E", "S", "G" de Morningstar

- Análisis cuantitativo de los factores de riesgo "E", "S", "G" de Morningstar
- **Piloto – Inclusión de score de los factores de riesgo en el scorecard.*



Evaluación del Manager y selección del fondo

- Análisis cualitativo
- **Resultado: 1-2 fondos**

- Categorización por estrategia de inversión responsable y sostenible

- Categorización por estrategia de IRS
- Revisión del Score PRI (Manager)
- Revisión de procesos y recursos del manager y fondo específico.



Due Dilligence

- Análisis de los equipos de Riesgos, Cumplimiento, y Legal
- Aprobación en Comité

Criterios adicionales de incorporación ESG

- Due Diligence ESG: Preguntas específicas por estrategia



| Importante.

Este reporte es propiedad de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y/o sus personas relacionadas (en adelante denominadas conjuntamente, "Credicorp Capital"), por tanto, ninguna parte del material ni su contenido, ni ninguna copia del mismo puede ser alterada en forma alguna, transmitida, copiada o distribuida a terceros sin el previo consentimiento expreso de Credicorp Capital.

Al realizar el presente reporte, Credicorp Capital ha confiado en la información proveniente de fuentes públicas. Credicorp Capital no ha verificado la veracidad, la integridad ni la exactitud de la información a la que ha tenido acceso, ni ha adelantado o realizado procedimientos de auditoría respecto de ésta. En consecuencia, este reporte no importa una declaración, aseveración ni una garantía (expresa o implícita) respecto de la veracidad, exactitud o integridad de la información que aquí se incluye, o cualquier otra información escrita u oral que se brinde a cualquier interesado y/o a sus asesores.

A menos que esté expresamente indicado, no se ha utilizado en este reporte información sujeta a confidencialidad ni información privilegiada que pueda significar la infracción a las normas del mercado de valores, o aquella que pueda significar incumplimiento a la legislación sobre derechos de autor.

Salvo que esté expresamente indicado, el reporte no contiene recomendaciones de inversión u otras sugerencias que deban entenderse hechas en cumplimiento del deber especial de asesoría que asiste a los intermediarios del mercado de valores frente a los clientes clasificados como cliente inversionista. Cuando así sea, se especificará el perfil de riesgo del inversionista al cual se dirige la recomendación. El inversionista debe tener en cuenta que Credicorp Capital podría efectuar operaciones a nombre propio con las compañías que son analizadas en este tipo de reportes las que eventualmente podrían incluir transacciones de compra y venta de títulos emitidos por éstas.

Al analizar el presente reporte, el lector debe tener claro que el objetivo buscado no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero operativo específico, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados en la evaluación. Tampoco lo es brindar asesorías de inversión, ni opiniones que deban tomarse como recomendaciones de Credicorp Capital.

La información contenida en este reporte es de carácter estrictamente referencial y así debe ser tomada. Asimismo, es necesario considerar que la información contenida en este reporte puede estar dirigida a un segmento específico de clientes o a inversionistas con un determinado perfil de riesgo distinto del suyo.

Es de entera y absoluta responsabilidad del cliente determinar cuál es el uso que hace de la información suministrada y por ende es el único responsable de las decisiones de inversión o cualquier otra operación en el mercado de valores que adopte sobre la base de ésta.

El resultado de cualquier inversión u operación efectuada con apoyo en la información contenida en este reporte es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza, no siendo responsabilidad de Credicorp Capital, dicho resultado, por lo que tampoco asume ningún tipo de responsabilidad, por cualquier acción u omisión derivada del uso de la información contenida en este documento.

En ningún caso la información aquí publicada puede considerarse como un concepto u opinión de tipo financiero, jurídico, contable o tributario, ni mucho menos como un consejo o una asesoría de inversión.