

Invirtiendo para un futuro posible
Inversión sostenible
2021

CONTENIDO

1. ¿Quiénes somos?.....	01
2. Prólogo.....	03
3. Estrategia de inversión sostenible.....	04
4. Nuestro camino en inversión sostenible.....	07
5. Integrando factores ESG en la gestión de inversiones.....	09
5.1. Renta Fija y Renta Variable.....	11
5.2. Deuda Privada.....	14
5.3. Real Estate.....	17
5.4. Infraestructura.....	21
5.5. Soluciones.....	23
6. Medición de gestión ESG.....	25
7. Anexo.....	27

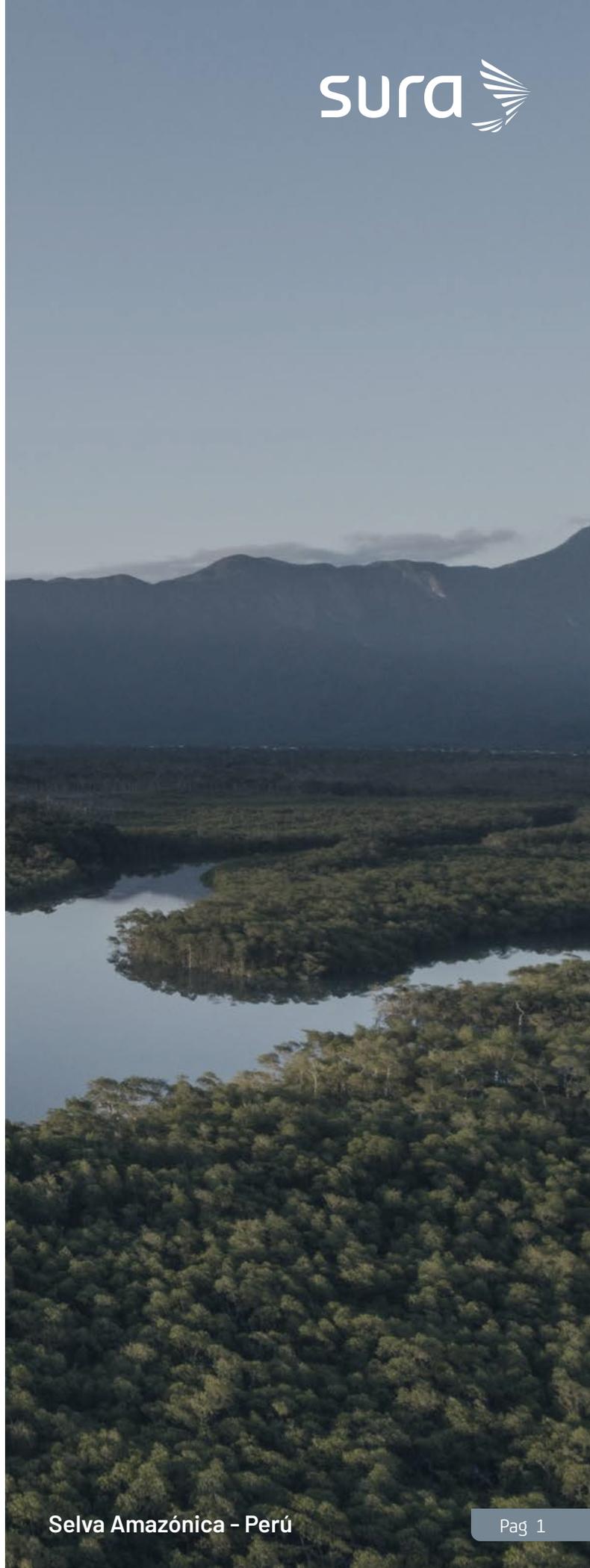


1. ¿Quiénes somos?

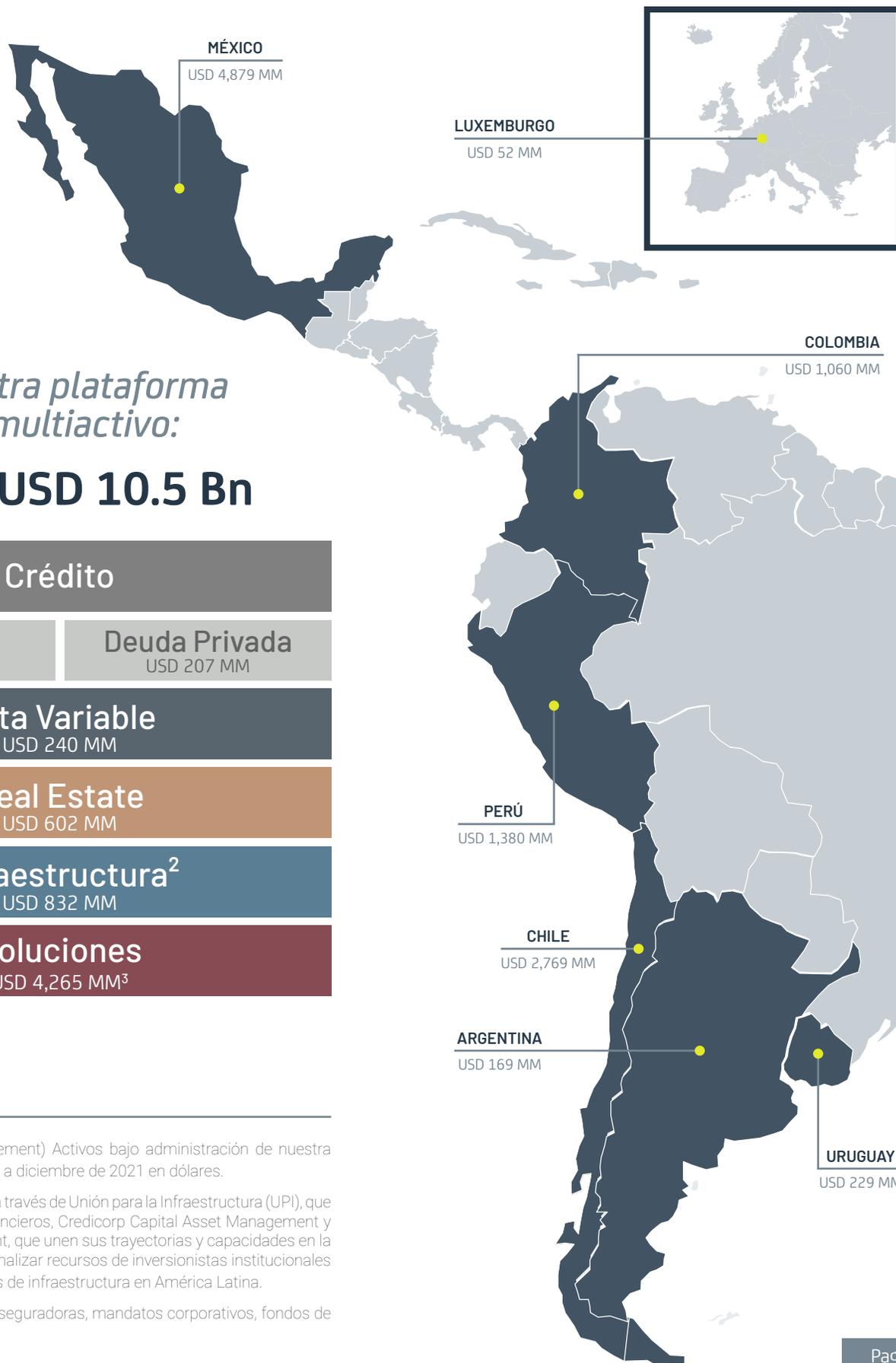
Somos una compañía latinoamericana **experta en soluciones de inversión** para el segmento institucional, multi-geografía, multi-activos, multi-segmentos. Además, contamos con un **vehículo propio de inversión en Europa que nos habilita la conexión de Latinoamérica con el mundo.**

Nuestros clientes son el centro de nuestra estrategia, por eso, construimos vínculos duraderos con robustas propuestas de valor y orientadas a cumplir con sus necesidades específicas, a través de una sólida filosofía de inversión apalancada en el **profundo conocimiento de los seis países de América Latina donde tenemos presencia, la especialización de nuestros más de 340 colaboradores con más de 20 años de experiencia y la incorporación de los estándares ESG** (Ambiental, Social y Gobierno corporativo por sus siglas en inglés) en los procesos de inversión.

Somos socialmente responsables, **signatarios de los Principios de Inversión Sostenible - PRI** y nos basamos en una gestión ética, innovadora y sostenible en nuestro negocio, con dos principales focos de acción, cambio climático y financiación inclusiva, a través de los cuales **gestionamos activos e inversiones que impulsan el crecimiento de nuestros clientes y el desarrollo sostenible de Latinoamérica.**



Somos el asset manager experto en soluciones de inversión que potencia y conecta a Latinoamérica con el mundo.



AUM de nuestra plataforma de inversión multiactivo:

AUM¹ USD 10.5 Bn



¹ AUM (Assets Under Management) Activos bajo administración de nuestra plataforma de inversión. Cifras a diciembre de 2021 en dólares.

² Esta plataforma se gestiona a través de Unión para la Infraestructura (UPI), que es la suma de dos grupos financieros, Credicorp Capital Asset Management y SURA Investment Management, que unen sus trayectorias y capacidades en la gestión de inversiones para canalizar recursos de inversionistas institucionales hacia la financiación de activos de infraestructura en América Latina.

³ Incluye AUM de mandatos aseguradoras, mandatos corporativos, fondos de fondos y fondos multiactivos.

2. Prólogo

Estamos viviendo tiempos de profundas transformaciones y desafíos que han puesto a prueba nuestra capacidad de adaptarnos y reinventarnos, especialmente en estos últimos dos años. Los retos que enfrentamos como sociedad nos han invitado a coexistir con la complejidad y la incertidumbre, y más que nunca nos plantean la necesidad de encontrarnos en el diálogo y la construcción colectiva de nuestro futuro.

Desde SURA Investment Management no somos ajenos a las realidades de los territorios en los que tenemos presencia, y el **contexto actual ciertamente reafirma nuestro propósito de contribuir al desarrollo sostenible de América Latina desde nuestro rol como gestores de inversión**. Este es un momento crucial donde tenemos la oportunidad de imaginarnos una manera diferente de hacer las cosas para lograr transformaciones con impacto positivo en la región. Nosotros nos imaginamos una América Latina resiliente, próspera y justa, donde aprovechemos nuestra gran riqueza natural y humana para generar valor compartido y bienestar en la sociedad, y donde se proteja la vida y la dignidad.

La inversión sostenible es nuestra apuesta para hacer de esta visión una realidad. Creemos que la incorporación de estándares Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ESG) en nuestros procesos de gestión de inversiones nos permite robustecer nuestro criterio de inversión para acompañar a nuestros clientes a navegar en un entorno cambiante, y a su vez, habilita la creación de estrategias de inversión temática que canalicen recursos a activos que contribuyan al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Desde hace dos años, cuando nos adherimos como signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI), venimos avanzando de manera decidida en el desarrollo de nuestras capacidades de inversión sostenible, que entendemos como parte integral de nuestra filosofía de inversión, y un principio de actuación transversal a lo que hacemos. Somos conscientes de que este es un esfuerzo de largo aliento, un proceso dinámico en continua construcción, y hasta ahora, un camino lleno de aprendizajes y logros que nos acercan a

nuestro propósito.

Hemos definido una visión articulada de inversión sostenible y una hoja de ruta para implementarla, hemos potenciado las capacidades con las que ya contábamos y hemos creado nuevas, tanto en los procesos de inversión como en nuestro equipo -que es el corazón de este compromiso-; y hemos desarrollado alianzas estratégicas e iniciativas colaborativas, que nos han permitido dialogar, aprender y promover un trabajo con mayor impacto en la región.

Creemos en la transparencia como eje central para acompañar este proceso. Para cumplir esta premisa, compartimos este reporte con nuestros grupos de interés, el cual recoge nuestra mirada de la inversión sostenible, las iniciativas clave que venimos adelantando y nuestras capacidades de análisis ESG en los diferentes asset classes que gestionamos.

Sabemos que, como compañía y como región, aún queda un camino largo por recorrer, y nos entusiasma profundamente continuar trabajando en la consolidación de una oferta de soluciones para nuestros clientes que nos permita, en conjunto, continuar **invirtiendo para un futuro posible**.

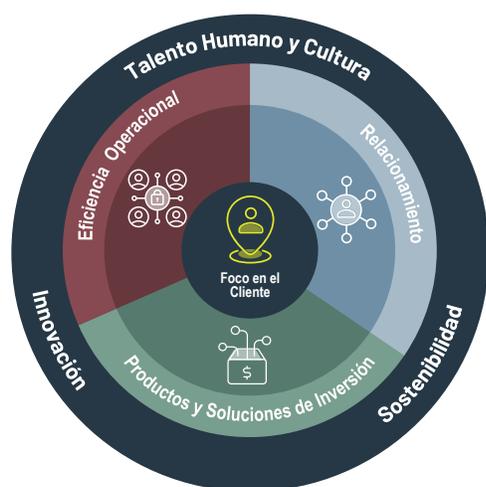



Pablo Sprenger

CEO SURA Investment Management

3. Estrategia de inversión sostenible

En SURA Investment Management, **nuestro propósito superior es entregar las mejores soluciones de inversión para nuestros clientes, impulsando el desarrollo sostenible de Latinoamérica.** Esta aspiración es el punto de partida de nuestro direccionamiento estratégico, que conecta el foco en el cliente con el compromiso de contribuir a la generación de valor compartido en la región.



Direccionamiento estratégico SURA Investment Management

La implementación de la estrategia de negocio se hace a través de tres pilares: un **relacionamiento** cercano con nuestros clientes para conocerlos y asesorarlos según sus necesidades particulares, el desarrollo de una oferta de **productos y soluciones de inversión** multiactivo, especializada por segmento y basada en un conocimiento profundo del mercado latinoamericano, y una **eficiencia operacional** que soporta la entrega de esta oferta a los clientes por medio de procesos dinámicos y articulados regionalmente.

Además de nuestro talento humano y una filosofía de evolución continua basada en la innovación, la sostenibilidad es uno de los elementos que habilitan y apalancan el desarrollo de nuestra estrategia y, en este sentido, su conexión con el *core* del negocio

a través de la inversión sostenible es fundamental para el cumplimiento de nuestro propósito.

En 2019 nos adherimos como signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI), y decidimos articular nuestras iniciativas en materia ESG alrededor de una **estrategia de inversión sostenible transversal a todos los asset classes y geografías donde tenemos presencia.** Esta estrategia parte de la convicción de que, incorporar información sobre asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en los procesos de inversión, nos permite fortalecer nuestro criterio mediante una identificación más completa de riesgos y oportunidades, y contribuir al desarrollo sostenible de la región canalizando capital hacia activos con altos estándares ESG.

Así mismo, la estrategia propone tres enfoques para su implementación, basados en diferentes objetivos y puntos de conexión con nuestros procesos de inversión: integración ESG en la etapa de pre-inversión, propiedad activa en la etapa post-inversión, e inversión temática en la estructuración de tesis y estrategias de inversión.

Nuestra Política de Inversión Sostenible explica en más detalle los lineamientos para materializar cada enfoque de implementación.

Nuestro propósito superior es entregar las mejores soluciones de inversión para nuestros clientes, **impulsando el desarrollo sostenible de Latinoamérica.**

Como parte del proceso de refinamiento estratégico, **en 2021 hicimos una priorización de dos focos temáticos: cambio climático y financiación inclusiva.** Esta definición es el resultado de un ejercicio en el que analizamos a cuáles objetivos de desarrollo sostenible estamos contribuyendo actualmente desde la gestión de nuestras inversiones, y a cuáles tendríamos la oportunidad de aportar en el futuro. Como conclusión, encontramos que tanto por su relevancia especial para el contexto Latinoamericano, como por las capacidades que hemos desarrollado en nuestra plataforma de inversiones, el cambio climático y la financiación inclusiva son las dos apuestas para ofrecer soluciones diferenciadas y con impacto positivo en el frente ambiental y social.

La estrategia de inversión sostenible de SURA Investment Management se estructura como un ejercicio transversal en la Compañía e incluye las siguientes responsabilidades:

- **Coordinación y liderazgo:** el equipo de inversión sostenible es el encargado de liderar y coordinar las acciones de implementación de prácticas ESG en todos los activos y estrategias de inversión que cubre SURA Investment Management, así como de velar por la implementación de la Política de Inversión Sostenible y la alineación con el marco de Grupo SURA y SURA Asset Management.
- **Análisis ESG:** en cada equipo de inversiones hay roles con responsabilidad sobre el análisis ESG de las compañías y proyectos en los que invertimos, y también del fortalecimiento de las capacidades, metodologías y herramientas para este propósito.
- **Comité Regional de Riesgos:** Es el equipo encargado de analizar y dirimir sobre inversiones controversiales desde el punto de vista ESG.
- **Supervisión:** la supervisión del avance en el despliegue de la estrategia de inversión sostenible se hace a nivel de Comité Ejecutivo y de Junta Directiva.



Estrategia Inversión Sostenible

Propósito

Entregar las mejores soluciones de inversión para nuestros clientes, impulsando el desarrollo sostenible de Latinoamérica.

Inversión sostenible

Incorporación de información sobre asuntos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ESG) en los procesos de inversión, buscando dos objetivos:

► **Fortalecer nuestro criterio de inversión**, identificando y gestionando riesgos, oportunidades e impacto ESG.

► Desarrollar productos y soluciones de inversión en activos **que contribuyan a objetivos de sostenibilidad**.

Enfoques de implementación



Focos temáticos



Nuestros compromisos

Signatarios de:



Apoyamos:



Reportamos:



Miembros:



4. Nuestro camino en inversión sostenible

Hitos relevantes

2011

Participamos por primera vez en **Dow Jones Sustainability Index** a través de Grupo SURA.

S&P Dow Jones Índices

A Division of **S&P Global**

2015

Adoptamos los **Principios de Ecuador** y las **Normas de desempeño en Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC** en nuestra estrategia de deuda en infraestructura⁴.



2016

- Declaramos el compromiso con la integración de **criterios de sostenibilidad** en nuestra plataforma de inversión inmobiliaria.
- Nos convertimos en miembros del **Consejo Colombiano de Construcción Sostenible**.



2019

- Nos convertimos en signatarios de la iniciativa **Principios de Inversión Responsable (PRI)** apoyada por las Naciones Unidas.



- Establecimos nuestra **Política de Inversión Sostenible**.
- Definimos una metodología propietaria para evaluar **criterios ESG materiales** en nuestros activos tradicionales.

⁴ La estrategia de deuda es gestionada a través de Unión para la Infraestructura, una alianza entre Credicorp Capital y SURA Investment Management.

2021

- Lanzamos dos **fondos temáticos con enfoque de sostenibilidad** desde nuestra estrategia de Soluciones.
- Colideramos la **solicitud de divulgación de información ESG a emisores colombianos**, en alianza con otros signatarios de PRI.
- Participamos de la **Iniciativa Climática para Inversionistas Latinoamericanos** de PRI (ICIL).
- Nos sumamos al Grupo de trabajo en Deforestación liderado por PRI.
- Nos adherimos a la Coalición para la Inversión Resiliente al Cambio Climático (**CCRI**).



- Participamos en la campaña de divulgación de información climática liderada por **CDP**.



- Reportamos por primera vez a **GRESB** desde el asset class de infraestructura.



- Participamos en la primera **solicitud de divulgación de información ESG a emisores mexicanos**, liderada por el Consejo Consultivo de Finanzas Verdes.
- Participamos en un **piloto para la implementación de la Norma ISO 14097** para evaluar y reportar las actividades de finanzas climáticas.
- Lanzamos **Fondos de Deuda Privada** para contribuir con la reactivación económica en el contexto de la pandemia COVID-19.
- Construimos, en conjunto con el equipo de SURA Asset Management, la **taxonomía para conocer la exposición de nuestros portafolios a inversiones sostenibles**.
- Nos convertimos en **TCFD Supporters** ⁵



- Formalizamos una **alianza con 2 Degrees Investing Initiative** para desarrollar una investigación sobre la alineación de portafolios de inversión con objetivos de mitigación climática en Latinoamérica.



⁵ Task Force on Climate- Related Financial Disclosures

5. Integrando factores ESG en la gestión de inversiones

La implementación de nuestra estrategia de inversión sostenible comienza con la integración de criterios ESG en la toma de decisiones de inversión. Nuestro enfoque y capacidad para hacerlo varía según múltiples factores como la clase de activo en que invertimos, el mercado en que se transan, la discrecionalidad en la implementación de las decisiones y el contexto regulatorio.

En SURA Investment Management utilizamos tres insumos que informan la toma de decisiones de inversión y la construcción de portafolios desde una perspectiva ESG.

- **Exclusiones**
- **Marco de evaluación de desempeño ESG**
- **Análisis de controversias ESG**

En el caso de las **exclusiones**, nuestro compromiso es abstenernos de invertir en empresas, proyectos o vehículos que tengan vinculación directa⁶ con **tabaco, armamento controversial, minería a carbón o pornografía**, en línea con lo definido en la Política Marco de Inversión Sostenible de Grupo SURA.

Adicionalmente, reconocemos que la **evaluación de desempeño ESG** de nuestras inversiones ofrece información relevante para el proceso de inversión, y es un mecanismo para profundizar aún más nuestro criterio, obtener una perspectiva más completa de los riesgos a los que están expuestos nuestros activos bajo gestión e identificar oportunidades emergentes. La evaluación de desempeño ESG de los activos en los que invertimos parte de la identificación de **asuntos y criterios materiales según el sector al**

que pertenecen. Durante 2021 refinamos nuestra matriz de materialidad sectorial y construimos un **Marco de evaluación ESG**, tomando como base lo establecido en diferentes estándares internacionales y nuestro conocimiento de las diferentes industrias. Este marco será el punto de referencia para la evaluación ESG de manera transversal a todos nuestros *asset classes*.

Adicionalmente, el proceso de integración ESG también incluye la **evaluación de controversias ESG** para identificar alertas relevantes en la toma de decisiones de inversión, y tener una aproximación a su potencial impacto. Estas controversias pueden surgir por:

- **Incidentes, sanciones o investigaciones** que se originen por causales asociadas con el incumplimiento de los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas como, por ejemplo, violación de derechos humanos, deterioro de ecosistemas o corrupción.
- **Actividades económicas** que, por sus potenciales impactos negativos sobre el medio ambiente y la sociedad, así como desafíos particulares en temas de gobierno corporativo, son considerados sensibles y requieren evaluaciones adicionales en las decisiones de inversión. Acá se incluyen los **juegos de azar, uso de carbón en la producción de cemento y la generación de energía a base de carbón**.

⁶ Se entenderá que existe vinculación directa cuando el 10 % o más de los ingresos (o el indicador representativo que se establezca) esté relacionado a una actividad.

Marco de evaluación ESG

El refinamiento de la matriz de materialidad que da origen al Marco ESG siguió la metodología que se presenta a continuación:



Para identificar los asuntos ESG se revisaron diferentes marcos/estándares internacionales que establecen los temas más relevantes en materia Ambiental, Social y de Gobierno (ESG) para 11 sectores de la economía, desde la perspectiva financiera (materialidad financiera) o desde los impactos hacia los diferentes grupos de interés (materialidad de grupos de interés).

Materialidad financiera

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

MSCI

CDC
Investment works

S&P Dow Jones Indices
A Division of S&P Global

SASB

Materialidad para grupos de interés

GRI STANDARDS

IFC | International Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

Como resultado de la metodología se priorizaron **14 asuntos materiales** y **alrededor de 60 criterios a evaluar**, divididos en cinco dimensiones: ambiental, social, gobernanza, sostenibilidad corporativa y modelo de negocio. Así mismo, se construyó la matriz de materialidad sectorial que nos permitirá enfocarnos en los riesgos, impactos y oportunidades específicas de los sectores en los que invertimos (ver matriz en el capítulo 7).



5.1 Renta Fija y Renta Variable:

La evaluación de desempeño ESG es uno de los componentes del análisis fundamental y de crédito que llevamos a cabo para informar la toma de decisiones de inversión y la construcción de portafolios. Esta evaluación busca tener una aproximación al impacto de las compañías en sus grupos de interés, así mismo como identificar las fortalezas y brechas en sus prácticas de sostenibilidad, con atención especial en aquellos criterios que son materiales según su actividad económica.

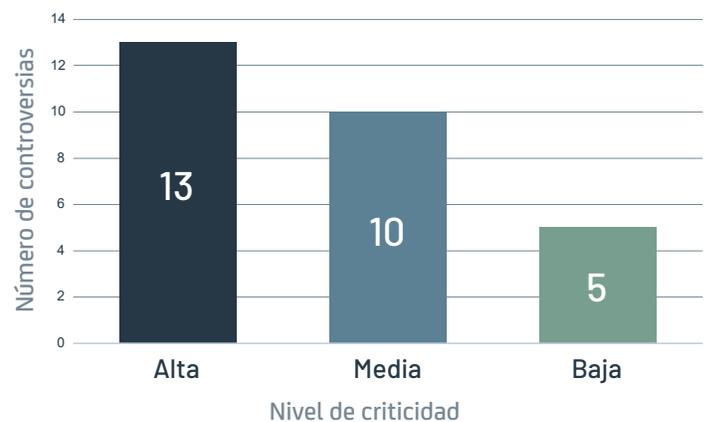
Esta evaluación es complementada con la identificación y el monitoreo continuo de controversias ESG. Para evaluar la criticidad de las controversias ESG identificadas, contamos con una metodología propietaria que considera tres componentes:

- **Impacto ESG:** ¿qué tan severas son las consecuencias del incidente controversial?
- **Tipo:** ¿la controversia se trata de un hecho coyuntural (no estructural) o responde a la manera usual de operación de la compañía (estructural)?
- **Estado:** ¿la controversia sigue abierta o en proceso de investigación, o ya está cerrada, remediada o dirimida?

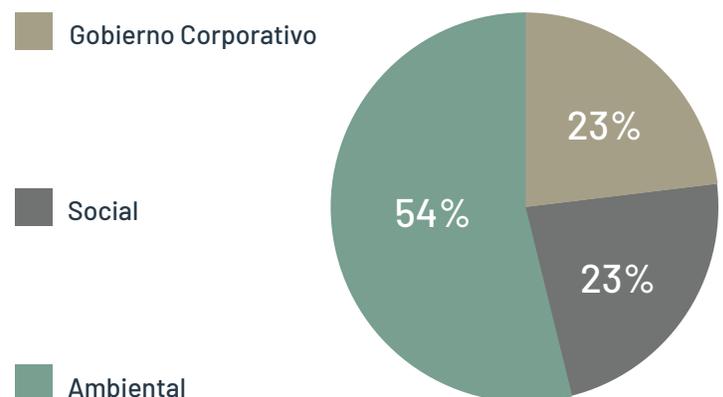
Durante el 2021 identificamos **28 controversias que corresponden a 12 emisores de diferentes sectores, de las cuales 13 fueron de alta criticidad**. Estos casos fueron escalados y discutidos en el Comité Regional de Riesgos, lo que nos llevó a limitar la exposición a ciertos emisores en nuestros portafolios y activar procesos de relacionamiento.

Hemos aumentado la inversión en bonos temáticos en los últimos tres años, actualmente **contamos con una inversión de USD 26.5 millones** en bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a metas de sostenibilidad.

CRITICIDAD DE CONTROVERSIAS



CONTROVERSIAS DE ALTA CRITICIDAD POR PILAR



Como fuentes de información para evaluar el desempeño ESG de los activos e identificar controversias, actualmente empleamos la información suministrada por proveedores de datos ESG como **MSCI y CDP**, información entregada por las empresas vía cuestionarios propios, contenidos generados por grupos de interés o espacios de interacción con estos, y fuentes generales de acceso a información pública.

Reconocemos la necesidad de contar con información ESG pública y comparable que haga posible el análisis del desempeño en sostenibilidad de las compañías y su integración en las decisiones de inversión. Por esta razón, en 2021 realizamos alianzas con otros signatarios de PRI para solicitar mayor divulgación de información Ambiental, Social y de Gobierno a los emisores públicos en Colombia, dando continuidad a una solicitud similar para emisores mexicanos en la que participamos en 2020 y que fue liderada por el Consejo Consultivo de Finanzas Verdes.

En **2021 estimamos la línea base de intensidad de carbono de nuestros portafolios de renta variable**, en términos de toneladas de CO₂ equivalente (alcance 1 y 2) por millón de dólares en ventas: **514.83 tCO₂e/mUSD**.

*Esta estimación se realizó a partir de datos suministrados por MSCI y no incluye Perú.

Estamos convencidos de que los desafíos ambientales y sociales actuales requieren acciones colectivas, y el rol de empresas e inversionistas es fundamental para promover soluciones y construir una visión de futuro basada en la sostenibilidad.

En este sentido, buscamos generar cada vez más espacios de relacionamiento directo con las compañías de nuestros portafolios para promover mayor divulgación de temas ESG, conocer y entender

sus estrategias de sostenibilidad y dialogar sobre las controversias ESG identificadas.

En 2021 iniciamos un **proceso de relacionamiento enfocado en cambio climático**, ya que éste es uno de los focos temáticos de nuestra estrategia de inversión sostenible. Sabemos que es imperativo avanzar hacia la descarbonización de la actividad económica y la adaptación climática en nuestros territorios, razón por la cual estamos comprometidos en continuar avanzando en el desarrollo de nuestras capacidades de análisis climático y su integración en nuestra gestión inversiones. Para este proceso priorizamos 20 compañías de sectores claves para la descarbonización - sea porque pertenecen a sectores intensivos en emisiones, o porque son habilitadoras de transición -, con el objetivo de entender mejor sus estrategias climáticas y promover avances en la definición de metas de reducción de emisiones, el análisis de riesgos y oportunidades climáticas y la divulgación bajo marcos como TCFD. **A diciembre de 2021 hemos tenido espacios de diálogo con el 80% de las compañías priorizadas.**

Adicionalmente, contamos con un plan de formación anual que incluye cursos de PRI Academy, talleres exclusivos para signatarios PRI, espacios de formación liderados por actores relevantes como GRI. Adicionalmente desarrollamos alianzas con otros actores del sistema financiero para la construcción de capacidades en inversión sostenible.

Ofrecemos patrocinios a nuestros colaboradores para que obtengan certificaciones internacionales en materia de inversión sostenible como CFA ESG Certificate, Sustainability and Climate Risk (SCR) de GARP.

Siete profesionales de nuestro equipo de inversiones ya se han certificado, y nueve más presentarán el examen en 2022.

Proyecto de investigación: Alineación de portafolios con los objetivos del Acuerdo de París

El cambio climático es uno de los focos temáticos priorizados en nuestra estrategia de inversión sostenible, y se ha convertido en un eje central de su implementación. El imperativo de adelantar acciones decididas para la mitigación climática es más claro que nunca, es por esto que desde SURA Investment Management estamos comprometidos en continuar desarrollando nuestras capacidades en análisis climático y adelantar iniciativas orientadas hacia este propósito.

En 2020 creamos una alianza con **2 Degrees Investing Initiative**⁷ con el objetivo de desarrollar en conjunto un proyecto de investigación sobre alineación de portafolios de inversión en América Latina con los objetivos del Acuerdo de París, los cuales proponen reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en línea con un escenario de aumento en la temperatura global de máximo 2°C.

La investigación está estructurada en tres componentes:

1. Desarrollo de una **metodología para evaluar el desempeño climático** de más de 220 emisores de la región, buscando tener una aproximación de cómo avanzan hacia la descarbonización de sus modelos de negocio según la tendencia del consumo energético y la generación de emisiones, las metas de reducción de ambos, los planes de inversión en reconversión de activos y la diversificación de fuentes de energía y líneas de negocio, entre otros.
2. Evaluación de la **factibilidad de construir un portafolio alineado con los objetivos climáticos**, que incluya a los emisores con mejor desempeño climático y que genere valor con respecto a un índice de referencia.
3. Definición de una **estrategia de relacionamiento climático** como un mecanismo de impacto para motivar reducciones reales de emisiones de gases de efecto invernadero en la economía.

La investigación se encuentra en su etapa final, y los resultados serán publicados en el primer trimestre de 2022.

⁷ Think tank especializado en investigar y desarrollar herramientas para la alineación del sistema financiero con las metas de mitigación climática.

Desde nuestras plataformas de inversión en activos alternativos hemos venido avanzando en la integración de criterios de sostenibilidad en nuestros procesos de inversión y en el desarrollo y operación de los activos. Vemos que la inversión sostenible en mercados privados, además de ser una herramienta para gestionar los riesgos que impactan los portafolios, tiene un gran potencial para canalizar capital hacia activos con alta contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, así como de capturar oportunidades que surgen, por ejemplo, de la necesidad de hacerle frente al cambio climático.

5.2 Deuda Privada:

Para nuestras estrategias de Deuda Privada, la integración de criterios ESG es implementada en la evaluación del perfil de crédito de las compañías. Nuestra metodología de análisis incluye un **modificador ESG que tiene un impacto en la calificación de riesgo de crédito de las empresas que financiamos**. El modificador ESG incluye factores Ambientales, Sociales y de Gobierno que son transversales a todos los sectores, pero cuyo peso en la calificación varía según el sector.

Los resultados de cada compañía son analizados en los comités de inversiones en donde, además de velar por el cumplimiento de la Política de Inversión Sostenible, se hace una evaluación rigurosa de las alternativas de inversión, se identifican aspectos críticos que puedan considerarse como riesgos potenciales y se toma la decisión final de financiación.

Nuestra estrategia de inversión sostenible define la financiación inclusiva como un foco temático. Somos conscientes de la relevancia de crear oportunidades de acceso a capital para pequeñas y medianas empresas, considerando que representan más del 90% de las empresas

de América Latina, son responsables de más de la mitad de los empleos generados⁸ y son fundamentales en la agenda de desarrollo sostenible de la región. El *asset class* de Deuda Privada juega un rol clave para cumplir este propósito.



⁸ OECD/CAF (2019), América Latina y el Caribe 2019: Políticas para PYMES competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur.



Líneas de financiación con alcance a pymes y personas

En 2020 lanzamos diferentes líneas de financiación con el fin de ofrecer liquidez a compañías latinoamericanas a través de capital para la inversión en activos productivos (CAPEX) y capital de trabajo estructural. Estas estrategias fueron pensadas para **contribuir a la recuperación económica en el contexto de la pandemia por COVID-19 y la resiliencia empresarial de la región**, teniendo un alcance a pequeñas y medianas empresas. En 2021, complementamos esta oferta, creando líneas de financiación para personas, inicialmente enfocadas en adultos mayores en edad de retiro y en profesores del sistema público de educación.

Para evaluar y monitorear el impacto de nuestras líneas de financiación y liquidez para corporaciones, pymes y personas, este año identificamos y establecimos alrededor de 27 indicadores para evaluar la contribución de las compañías financiadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), los cuales están distribuidos en tres categorías de impacto que se presentan en la siguiente página.

Realizamos una medición de los indicadores y continuaremos monitoreándolos de manera periódica.

A diciembre de 2021 hemos financiado: **230 PYMES y 16.534 personas con un monto total USD 11.9 MM y USD 76 MM**, respectivamente.

Marco para medición de contribución a ODS

CATEGORÍA DE IMPACTO

CONTRIBUCIÓN A ODS

1. Reactivación económica y conservación del empleo



2. Financiación inclusiva para PYMES y personas



3. Financiación a empresas con contribución a metas de sostenibilidad desde cuatro frentes:

Uso de recursos de financiación



Sectores económicos que habilitan el cumplimiento de los ODS



Prácticas ambientales



Prácticas laborales e igualdad de oportunidades



5.3 Real Estate:

Con nuestra plataforma de inversiones inmobiliarias hemos identificado la oportunidad de contribuir a la creación de maneras más sostenibles de diseñar, construir y habitar los espacios, en equilibrio con el medio ambiente y la sociedad. Creemos que las propiedades son más que metros cuadrados: son actores que interactúan y generan un impacto en su entorno; por esto hemos definido como propósito **invertir y gestionar espacios que entreguen rentabilidad a nuestros inversionistas, contribuyendo al bienestar de las comunidades y al desarrollo sostenible de la región y el mundo.**

Nuestra estrategia de inversión sostenible en Real Estate parte de un entendimiento del impacto de los inmuebles a lo largo de todas las etapas de su ciclo de vida (diseño, construcción y operación), que se traduce en la priorización de siete Objetivos de Desarrollo Sostenible a los que podemos aportar de manera más directa y cuatro frentes de acción que guían nuestras iniciativas en términos de sostenibilidad:

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE PRIORIZADOS

3 SALUD Y BIENESTAR



6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO



7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO



9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES



13 ACCIÓN POR EL CLIMA



FRENTES DE ACCIÓN

IMPACTO AMBIENTAL

1. Acción climática

2. Uso de recursos naturales

IMPACTO SOCIAL

3. Salud y Bienestar

4. Desarrollo social

Definimos la sostenibilidad como un elemento transversal a nuestras propuestas de valor a inversionistas, arrendatarios y usuarios de los inmuebles, y esto se sustenta con el desarrollo de capacidades ESG en las diferentes etapas de nuestro proceso de inversión:

- **Originación:**

La integración de criterios ESG en el análisis de las transacciones lo realizamos a través de **procesos de debida diligencia que incluyen la evaluación de asuntos ambientales y sociales**, y que nos permite identificar riesgos e impactos relevantes desde la etapa de pre-inversión.

Durante 2021, como parte del proceso de construcción del Marco ESG, priorizamos una serie de asuntos y criterios materiales para la evaluación de características de sostenibilidad en inmuebles. Este ejercicio estuvo basado en estándares de construcción sostenible específicos para el sector de Real Estate, incluyendo LEED, Edge, Well, Casa Colombia, Ashrae y reportes relevantes de industria como los elaborados por el World Green Building Council (WGBC).

El resultado de los procesos de debida diligencia es complementado con un análisis de controversias ESG aplicables a arrendatarios, constructores y administradores de propiedades.

- **Gestión de activos:**

En nuestras estrategias de desarrollo inmobiliario buscamos que los activos cuenten con **certificaciones de construcción sostenible**, reconociendo que podemos propender por altos estándares en términos de sostenibilidad ambiental y de bienestar y salud para los usuarios de los inmuebles desde la etapa de diseño, con un impacto positivo a lo largo de su vida útil.

En 2016 declaramos el compromiso de que todos nuestros proyectos de desarrollo deben tener certificación de construcción sostenible.

A la fecha contamos con más de 250 mil m² de GLA (Gross Leasable Area) con certificación LEED, que corresponde al 64% de nuestras inversiones inmobiliarias y al 49% del total del GLA administrado.

Adicionalmente, reconocemos la relevancia del impacto ambiental que generan los edificios en su etapa de uso, y entendemos la urgencia de hacer más con menos, entregando mayor valor mientras se usan menos recursos. Por esta razón, vemos la oportunidad de influenciar la adopción de buenas prácticas de sostenibilidad en los activos inmobiliarios durante su operación, y así mejorar su desempeño ESG a través de prácticas de propiedad activa.

Con este objetivo, hemos definido un proceso para establecer la línea base 2020 de ecoeficiencia a través de indicadores de consumo de energía, consumo de agua y generación de residuos en todos nuestros inmuebles bajo administración. **Con estos indicadores monitorearemos año a año el desempeño ambiental de los activos**, identificaremos áreas de mejora y promoveremos la estructuración de planes de acción direccionados a optimizar el uso de recursos.

Dado que el 2020 fue un año atípico para todos los sectores de la economía, **esperamos consolidar y publicar los indicadores de ecoeficiencia de todos los activos en 2022, con corte a 2021.**



EDIFICIO NUEVA CÓRDOVA, CHILE

Estamos convencidos de que la inversión sostenible es, además de una estrategia de competitividad, una manera de generar valor y apalancar el desarrollo sostenible y la solidez de nuestra región. Por ello, en julio de 2021 consolidamos la adquisición del 100 % del Edificio Nueva Córdova, en Chile, un proyecto de oficinas Clase A+ ideado y desarrollado por nuestro aliado Grupo Sencorp para innovar, contribuir al bienestar de las personas que lo ocupan y a la creación de ciudades sostenibles.

El edificio cuenta con 20,594 m² de oficinas arrendables y 1,960 m² de locales comerciales. Con este activo consolidamos el distrito financiero de Nueva Las Condes, reconocido por su carácter innovador, sostenible y eficiente. Su diseño, que logra combinar el arte cinético con el uso de tecnología, lo hicieron merecedor del **Premio Futurismo Inmobiliario en el año 2018, entregado por RETEC Miami, el principal evento de tecnologías y tendencias en Real Estate para Latinoamérica.**

El inmueble se caracteriza por ser **el primer**

edificio del país de esta escala en implementar fachadas solares fotovoltaicas desde el diseño, convirtiéndose en el ícono de la sostenibilidad para Chile y toda Latinoamérica.

El edificio obtuvo en el mes de septiembre de 2021 la **certificación LEED CS Gold,** soportado por la incorporación de altos estándares técnicos enfocados en el uso eficiente de recursos (principalmente energía) y el bienestar de los usuarios.

Con esta inversión, **SURA Investment Management se consolida en América Latina como uno de los principales jugadores en la industria de Real Estate,** a través de una apuesta por la construcción sostenible en sus activos, con altos estándares alineados a los desafíos del Acuerdo de París y al cumplimiento de los objetivos de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas.

Entre las principales características de sostenibilidad del edificio se destacan:

- 1. Fachada fotovoltaica integrada a su estructura desde el diseño**, donde más de 650 paneles solares generan 183 MWh de energía al año, que podrán abastecer hasta el 30% del consumo energético del edificio, y evitan la emisión de 190 toneladas de CO2 equivalente a la atmósfera.
- 2. 20 cargadores de vehículos eléctricos con posibilidad de aumentar a 100 y 600 estacionamientos para bicicletas**, sumados a camarines con duchas para los usuarios ciclistas, que promueven e impulsan la movilidad sostenible.
- 3. Acceso a sistemas de transporte masivo** que facilita la movilidad de habitantes y visitantes y disminuye la generación de emisiones de carbono, material particulado y otros contaminantes atmosféricos.
- 4. Eficiencia en climatización** gracias a equipos VRV⁹ que permiten calor y frío en simultáneo y filtros MERV 13 más eficientes para mejorar la calidad del aire.
- 5. Muro cortina que permite la entrada de luz, pero no el calor**, lo que mejora el confort térmico para los usuarios y adicionalmente aumenta la seguridad para la placa comercial por la resistencia antivandálica.
- 6. Factor estético** que ofrece una obra de arte cinética que puede apreciarse según el ángulo de vista que se tenga, a través del aluminio de la fachada.
- 7. Conectividad directa hacia el parque Araucano**, lo cual posibilita ejercer múltiples actividades de ocio mejorando la calidad de vida de los usuarios del activo.
- 8. Colección permanente de obras de arte de artistas chilenos** que promueven el arte local y brindan un espacio cultural para habitantes y visitantes.

⁹ Equipos de sistema de climatización VRV (Volumen Refrigerante Variable).



5.4 Infraestructura:

Desde SURA Investment Management entendemos que el desarrollo de infraestructura tiene una relevancia especial para el alcance de los ODS, particularmente en regiones como la nuestra, y proporciona a los inversionistas una valiosa oportunidad de contribuir al desarrollo sostenible por medio de su capital.

Las obras de infraestructura son grandes generadoras de empleo, contribuyen a la conexión de los diferentes territorios y mercados, facilitando el acceso de personas, bienes y servicios, y promoviendo las transacciones económicas. Al contribuir a la productividad y la competitividad de la actividad económica, la inversión en infraestructura sienta las bases para el crecimiento de largo plazo. Adicionalmente, por su misma naturaleza, la infraestructura tiene impactos relevantes en ecosistemas y comunidades, y es imperativo que su desarrollo busque la construcción de territorios sostenibles en un contexto de generación de valor compartido.

En la aprobación y gestión de nuestras inversiones en infraestructura, hemos desarrollado y aplicado rigurosos procesos de debida diligencia, incorporando durante todas las fases aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (en adición a los técnicos, legales y financieros), como factores clave en el desempeño y evaluación de los proyectos en los que participamos como financiadores o inversionistas.

Para nuestra estrategia de deuda en infraestructura, contamos con **lineamientos de inversión sostenible** que se enmarcan en dos estándares internacionales: los Principios de Ecuador y las Normas de Desempeño en Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC. Su cumplimiento es evaluado en la etapa de pre-inversión, y se monitorea trimestralmente como requisito precedente para los desembolsos.

53.351

**EMPLEOS
GENERADOS**

64,5%

corresponde a personas pertenecientes al área de influencia de los proyectos

47.806

**tCO₂/AÑO
EMISIONES DE
CARBONO**

90%

menos que el máximo establecido en los Principios de Ecuador

96.124

**PIEZAS ARQUEOLÓGICAS
encontradas y preservadas**

Este año, desde el fondo FCP 4G Credicorp Capital - SURA Asset management (estrategia de deuda) reportamos por primera vez a **GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark)**, un estándar para la evaluación de factores ESG en el sector de la infraestructura, que nos permite evaluar las capacidades de integración ESG del Gestor Profesional y el desempeño de los activos financiados en materia de sostenibilidad, además de identificar fortalezas y oportunidades de mejora en los sistemas de gestión y reporte ESG frente a otros fondos de infraestructura que participan de esta evaluación.

Unión Para la Infraestructura S.A.S. (UPI), como gestor, obtuvo una calificación total de **91/100 superando el promedio de todas las entidades evaluadas por GRESB y de sus pares comparables**. Adicionalmente, los cinco activos evaluados obtuvieron puntajes en el rango de 89-92, lo que los ubica en el 20% superior de todos los fondos que participaron en la calificación. Estos resultados marcarán

nuestra hoja de ruta para trabajar en las áreas de mejora identificadas y continuar fortaleciendo nuestros estándares de sostenibilidad.

Desde la plataforma de Infraestructura vemos **oportunidades de contribuir con la acción climática priorizando sectores bajos o cero en carbono** desde la estrategia de inversión.

Este tipo de inversiones ha crecido exponencialmente en los últimos años, gracias a los compromisos adquiridos por los países en el Acuerdo de París y en la Agenda 2030 y representan una oportunidad para capturar y generar valor.

En este sentido, desde la estrategia de *equity* hemos priorizado la **generación de energía a partir de fuentes renovables como un sector de interés por su contribución a la transición energética**, y hemos definido como exclusión la generación de energía térmica a base de carbón. Además, hemos identificado oportunidades y condiciones para invertir en la generación de energías renovables en los países de la Alianza del Pacífico, razón por la cual nuestro Fondo de Inversión en Infraestructura AM SURA – Credicorp Capital¹⁰ (estrategia *equity*), lanzado en el 2019, planea analizar importantes oportunidades de inversión en plataformas de proyectos de energías renovables en el Perú durante los próximos meses.

¹⁰ Infórmese de las características esenciales de la inversión en Fondo de Inversión en Infraestructura AM SURA – Credicorp Capital administrado por FONDOS SURA SAF, las que se encuentran contenidas en el prospecto simplificado y reglamento de participación.

El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera del Fondo de Inversión en Infraestructura AM SURA – Credicorp Capital, así como su estructura de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de otros fondos u otras alternativas de inversión.

5.5 Soluciones:

Uno de los pilares de la oferta de nuestra plataforma de Soluciones es la construcción de estrategias de inversión con exposición en múltiples clases de activo y geografías a nivel internacional. Para este fin, contamos con capacidades de selección de fondos y vehículos de terceros que, mediante metodologías de evaluación cuantitativa y cualitativa, nos permiten identificar las alternativas que mejor se ajusten a la tesis de nuestros fondos, contar con flexibilidad para capturar oportunidades, diversificar entre factores de riesgo y agregar valor en términos de generación de retorno.

El proceso de selección de fondos incluye un estricto proceso de debida diligencia tanto del gestor como del vehículo de inversión. Se profundiza en el entendimiento de la estrategia y filosofía del gestor, así como en el equipo y el proceso de inversión. Esta evaluación incorpora criterios ESG de la siguiente manera:

- De manera transversal se hace un análisis de exclusiones y controversias ESG al gestor y sus fondos, para asegurarnos del cumplimiento de nuestra política de inversión sostenible.
- Se incluyen criterios de evaluación sobre la política ESG del gestor, los enfoques de implementación que utiliza, las capacidades ESG del equipo, sus planes de formación en la materia y su participación en iniciativas internacionales como los Principios de Inversión Responsable (PRI).
- Evaluamos el enfoque de implementación ESG que incorpora cada estrategia e indagamos a mayor profundidad sobre los objetivos que persigue, las metodologías de evaluación ESG que utiliza y el impacto en las decisiones de inversión.



Durante 2021 lanzamos dos estrategias temáticas de renta variable global:

1. Fondo de Fondos SURA Acciones Globales Sostenibles FMIV ¹¹:

Esta estrategia, lanzada inicialmente en Perú, ofrece exposición a compañías globales con modelos de negocio sostenibles y que demuestren capacidades para generar valor en el largo plazo a todos sus grupos de interés.

La tesis de inversión está fundamentada en tres pilares, que son requisito para la selección de los fondos subyacentes:

- **Selección best-in-class ESG:** los fondos deben contar con procesos de integración ESG rigurosos y seleccionar compañías con un desempeño ESG superior al de sus pares sectoriales.
- **Menor huella de carbono:** definimos los combustibles fósiles como un sector excluido, y buscamos seleccionar fondos que tengan una intensidad de carbono al menos 50% inferior al del índice de referencia.
- **Propiedad activa:** buscamos exposición a vehículos que incluyan prácticas de relacionamiento con las compañías sobre temáticas ESG como eje de su proceso de inversión. Creemos que esto es fundamental para promover mejores prácticas ESG y hacer una gestión adecuada del riesgo asociado a controversias ESG.

¹¹ Infórmese de las características esenciales de la inversión en Fondo de Fondos SURA Acciones Globales Sostenibles FMIV administrado por FONDOS SURA SAF, las que se encuentran contenidas en el prospecto simplificado y reglamento de participación. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera del Fondo de Fondos SURA Acciones Globales Sostenibles FMIV, así como su estructura de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de otros fondos u otras alternativas de inversión.

2. Fondo Mutuo SURA Tendencias Globales ¹²:

Esta es una estrategia de inversión diseñada para tener exposición de largo plazo en compañías con ventajas competitivas que están adaptándose y aprovechando las oportunidades que surgen en un entorno de cambios estructurales y acelerados como el actual.

La tesis de inversión busca apalancarse en el conocimiento de expertos en cuatro megatendencias y combinarlo en una única estrategia que incluya compañías innovadoras con contribución a temáticas de sostenibilidad.

Megatendencias:

- Sostenibilidad y cambio climático
- Cambios demográficos y sociales
- Nuevas tecnologías
- Innovación en salud

¹² Infórmese de las características esenciales de la inversión en ese Fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables.

6. Medición de gestión ESG

INDICADORES DE DESEMPEÑO ESG

Asset class	Indicador	Unidad de medida	Resultado 2021	Nota
Renta Fija	Monto de inversión en bonos temáticos (bonos verdes, sociales, sostenibles, azules, ligados a objetivos de sostenibilidad)	Millones de USD	26,5	Bonos verdes: 37% Bonos sociales: 48% Sostenibles: 13% Ligados a metas de sostenibilidad: 2%
	Porcentaje de AUM en emisores con calificación A, AA o AAA según MSCI sobre AUM total en renta variable	%	34%	
Renta Variable	Intensidad de carbono promedio de los portafolios (regional y por país)	tCO ₂ e/mUSD	514,8	No incluye Perú Fuente de datos: MSCI ESG
	Porcentaje de AUM en emisores con controversias de alta criticidad	%	7,9%	No incluye Perú. Fuente de datos: MSCI ESG
Real Estate	Metros cuadrados con certificación de construcción sostenible (certificados, pre-certificados, en desarrollo y en planeación)	m ²	253.593	Medición en términos de GLA - Certificación: 67,993 m ² - Pre-certificados, en desarrollo o planeación: 185,601 m ²
	Porcentaje de metros cuadrados con certificación de construcción sostenible sobre total de metros cuadrados	%	49,5%	Medición en términos de GLA
	Valor de inmuebles con certificación de construcción sostenible	Millones de USD	392,7	
	Porcentaje de valor de inmuebles con certificación de construcción sostenible sobre total de AUM en real estate	%	64%	
Infraestructura	Monto de financiación/inversión en activos con altos estándares ESG (adherencia a normas IFC, Principios de Ecuador, GRESB)	Millones de USD	761	
	Porcentaje de financiación/inversión en activos con altos estándares ESG (adherencia a normas IFC, Principios de Ecuador, GRESB) sobre total de AUM en infraestructura	%	91%	
	Empleos generados por proyectos de infraestructura financiados	Número de empleos	53.531	
	Porcentaje de empleos generados que corresponden a personas pertenecientes al área de influencia de los proyectos	%	64,5%	
	Emisiones de CO₂ totales	tCO ₂	47.806	
	Emisiones de CO₂ promedio por proyecto	tCO ₂	9.561	
Emisiones de CO₂ promedio como porcentaje del total establecido por los Principios de Ecuador	%	10%	Cifra acumulada. Corresponde a la estrategia de deuda gestionada por Unión para la Infraestructura	

Deuda Privada	Número de PYMES financiadas directamente	Número	16	
	Número de PYMES financiadas indirectamente	Número	214	Financiación indirecta se refiere a PYMES que reciben acceso a liquidez a través de mecanismos de factoring y confirming
	Monto de financiación directa a PYMES	Millones de USD	7,1	
	Monto total de financiación indirecta a PYMES	Millones de USD	4,8	
	Porcentaje de financiación directa e indirecta a PYMES sobre total de AUM en Deuda Privada	%	6%	
Soluciones	Monto de inversión en fondos mutuos y ETF temáticos	Millones de USD	105	
Transversal	Número de personas con certificación ESG	Número	7	CFA ESG certificate: 5 Sustainability and Climate Risk (GARP): 2

7. Anexo: Matriz de materialidad sectorial

A continuación presentamos la **matriz sectorial de asuntos ESG materiales** para SURA Investment Management:

Asuntos materiales priorizados	Aerolíneas	Bancos	Fibras	Food	Staples	Retail	Pulpa & Papel	Industrial	Minería	Oil & Gas	Utilities
Estrategia climática	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Ecoeficiencia operacional	■		■	■	■	■	■	■	■	■	■
Biodiversidad y servicios ecosistémicos	■		■	■	■	■	■	■	■	■	■
Prácticas laborales	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Salud y seguridad en el trabajo			■	■	■		■	■	■	■	■
Derechos humanos							■	■	■	■	■
Relacionamiento con comunidades							■	■	■	■	■
Gestión de la cadena de suministro				■	■	■	■				
Responsabilidad con el cliente	■	■	■	■	■	■					■
Gestión de riesgos y crisis	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Gobierno corporativo	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Ética y transparencia	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Sostenibilidad corporativa	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Creación de valor en el modelo de negocio	■	■	■					■			■

Disclaimer

SURA Investment Management a través de (i) SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión; (ii) SURA Real Estate S.A.S.; (iii) Unión para la Infraestructura S.A.S.; (iv) Unión para la Infraestructura Perú, S.A.C.; (v) Administradora General de Fondos SURA S.A.; (vi) Fondos SURA SAF S.A.C.; (vii) AFISA SURA S.A.; (viii) Administradora de Fondos de Inversión S.A.; (ix) SURA IM Gestora de Inversiones S.A.S.; (x) Fiduciaria SURA S.A.; y (xi) SURA IM Gestora México, S.A. de C.V. tiene presencia en México, Colombia, Chile, Uruguay y Perú respectivamente ("SURA IM" o "SURA Investment Management" indistintamente). Las entidades de SURA IM son subsidiarias de SURA Asset Management, S.A. y a su vez ésta forma parte del grupo económico Grupo de Inversiones Suramericana, S.A.. La información contenida en el presente documento refleja la visión de SURA IM por lo que no debe entenderse como una asesoría y/o consultoría. En ninguna circunstancia esta información y el material aquí contenido debe ser interpretado como un prospecto, suplemento, memorando de oferta o anuncio y, por ende, ninguna parte de esta presentación ni ninguna información o declaración contenida en la misma formará la base o será invocada en relación con cualquier contrato o compromiso alguno. En virtud de lo anterior, no se podrá interpretar a esta presentación como una oferta pública o privada de valores. La presente publicidad no implica recomendación u oferta de compra de clase alguna en relación a la información aquí proporcionada. Las declaraciones a futuro no son garantía de rendimiento futuro y/o de resultados reales que pueden diferir sustancialmente de las proyecciones expresadas en este documento. Ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, es o será realizada por SURA IM o cualquiera de nuestras afiliadas o directivos o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud o integridad de la información o las opiniones contenidas en este documento, y ninguna responsabilidad es o será aceptada por cualquier información u opiniones. Aunque SURA IM cree que estas declaraciones a futuro y la información en este documento están basadas en las expectativas y suposiciones razonables, no garantiza que dichas proyecciones resulten correctas. Las opiniones y expresiones contenidas pueden ser modificadas sin previo aviso. La información incluida en el presente documento es meramente indicativa y puede ser modificada en un futuro. Asimismo, SURA IM no asegura ni se responsabiliza por cualquier fluctuación que ocurra a los resultados indicados en el presente documento. La información que contiene este documento se ha obtenido de fuentes que SURA considera confiables. La información contenida en esta presentación no ha sido revisada o autorizada por alguna autoridad financiera. El riesgo y retorno de las inversiones del o los fondos, así como su estructura de costos, no necesariamente se corresponden con aquellos de los referentes utilizados en la comparación o con las mismas variables de los otros Fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en los Fondos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. SURA IM no garantiza retornos.

Al momento de tomar una decisión de inversión, cualquier potencial inversionista deberá asesorarse con un profesional de inversión debidamente certificado ante la autoridad competente y/o, de ser el caso, con cualquier otro profesional con los conocimientos técnicos, quien le podrá dar detalle de todas las implicaciones tributarias, legales y financieras de su inversión para la toma de una decisión de inversión informada. Será entera responsabilidad del cliente procurarse el asesoramiento legal y/o financiero que considere necesario para tomar las medidas que considere pertinentes. El resultado de cualquier inversión u operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad del cliente. Sin perjuicio de la calidad profesional y experiencia en el manejo de inversiones, las entidades de SURA IM gestionan los portafolios de los clientes y/o del Fondo respectivo por cuenta y riesgo de los propios inversionistas.

Las obligaciones de las entidades de SURA IM relacionadas con la gestión de algún portafolio son de medio y no de resultado; y el dinero entregado para la adquisición de participaciones o acciones en los fondos o productos no tiene la calidad de depósitos y no están amparados por un seguro de depósitos. La información aquí detallada, así como cualquier otra información que SURA IM publique a través de cualquier medio es de su propiedad. En ningún caso, esta presentación, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de SURA IM en su calidad de autor o titular de los derechos de propiedad intelectual.



INVESTMENT MANAGEMENT