

Lineamientos

Propiedad activa para inversiones en renta fija corporativa y renta variable



Índice

1.

Introducción

..... Pág. 3

2.

Objetivos del proceso de
propiedad activa

..... Pág. 4

3.

Enfoque de propiedad activa

..... Pág. 5

4.

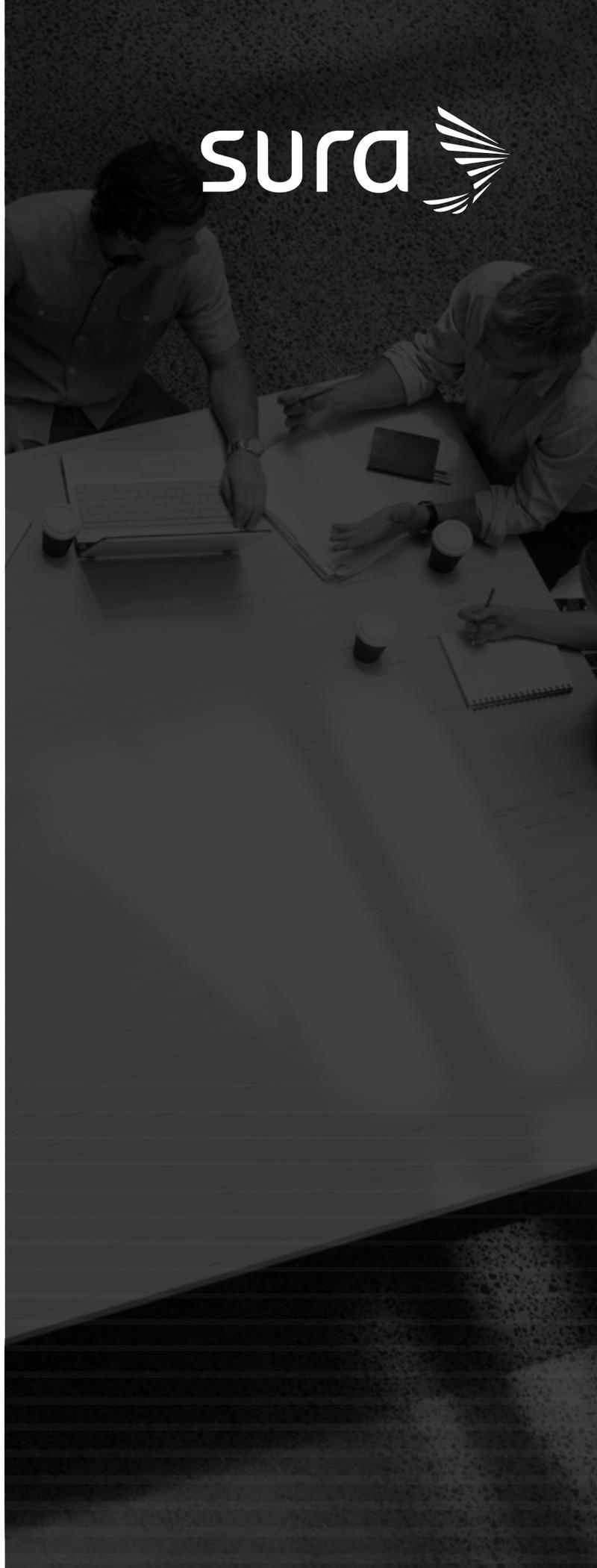
Divulgación y
actualización

..... Pág. 9

Introducción

En conexión con los contenidos definidos en el enfoque de Propiedad Activa de la Política de Inversión Sostenible (**ver 4.3. Propiedad Activa**), **este documento define los lineamientos para implementar los procesos de relacionamiento e influencia (engagement) sobre temáticas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG)** con emisores de renta fija corporativa y renta variable, en los que se tenga exposición en los portafolios gestionados directamente por SURA Investments.

Los contenidos aquí reflejados son de creación de los equipos Inversiones y Productos de SURA Investments, y fueron revisados y aprobados por el Comité de Asuntos ASG de SURA Asset Management. **Lo aquí dispuesto está vigente y es aplicable desde la fecha indicada al final del documento.** Cualquier cambio será aplicable de manera prospectiva, a partir de su aprobación.





El enfoque de propiedad activa tiene una serie de objetivos, en alineación con nuestro deber fiduciario y **procurando un impacto positivo para el medio ambiente y la sociedad:**

Objetivos del proceso de *engagement*:



Entender con mayor profundidad los modelos de negocio de las compañías y sus palancas de valor de largo plazo para robustecer los procesos de inversión de la compañía.



Promover mayor divulgación del desempeño ASG de las empresas mediante datos precisos, consistentes y comparables.



Acompañar y promover mejores prácticas ASG en las empresas, con el fin de prevenir y mitigar los riesgos de inversión.



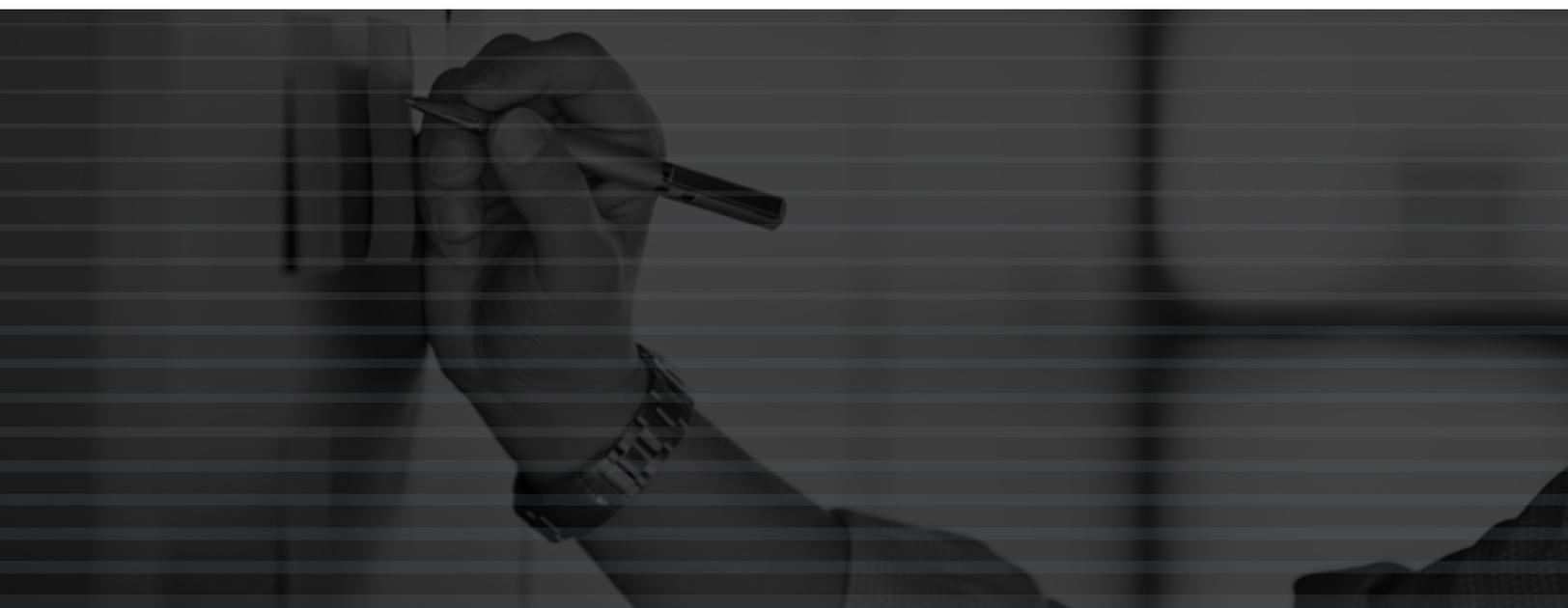
Construir relaciones de largo plazo con las empresas en las que se invierte para comunicar información detallada, oportuna y precisa a nuestros clientes.

Enfoque de *engagement*

Desde este enfoque se ejecutarán actividades orientadas a generar diálogos en torno a la promoción de **buenas prácticas de sostenibilidad**, hacer seguimiento a controversias ASG de alta criticidad, evaluar el desempeño y divulgación climática de las inversiones y/o influenciar a las compañías a establecer compromisos para gestionar aspectos que puedan afectar la

capacidad de los activos para crear valor en el largo plazo.

El alcance de este enfoque corresponde a los **activos de renta fija corporativa y de renta variable Latinoamericana** de los portafolios de inversión gestionados directamente por SURA Investments.



Tipos de *engagement*

Engagement reactivo:

Se activa a partir de la identificación de controversias ASG de alta criticidad (**ver 4.2 Integración ASG en la Política de Inversión Sostenible**). Su objetivo principal es profundizar el entendimiento de los impactos derivados de los incidentes, sanciones o investigaciones que surjan por causales asociadas con el incumplimiento de los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas; además busca evaluar qué medidas ha tomado la empresa implicada, y si estas fueron efectivas para mitigar, corregir o compensar los impactos adversos ocasionados.



Responsables: el diálogo es liderado por los analistas *bottom-up* de renta fija y renta variable, encargados de identificar las controversias ASG y evaluar su nivel de criticidad, y son acompañados por el equipo de inversión sostenible para complementar las capacidades en el análisis de factores ASG.



Mecanismos: reuniones con equipo de sostenibilidad y de relación con inversionistas de las empresas en el marco de la cobertura del emisor.



Frecuencia: el *engagement* se activará una vez se identifiquen controversias ASG de alta criticidad en el marco de la cobertura del emisor. El monitoreo a las controversias se realizará acorde con la frecuencia definida por parte del Comité Regional de Riesgos de SURA Investments.



Escalamiento: en caso de que la empresa no divulgue información durante el *engagement* que permita evidenciar planes de mitigación e implementación de nuevas prácticas para evitar posteriores impactos adversos asociados a la controversia, y de ser considerado necesario por parte del equipo de Inversiones, se enviará una comunicación escrita al CEO. De haberse definido un límite de exposición al emisor sujeto a los resultados del *engagement*, por parte del Comité de Regional de Riesgos de SURA Investments, éste seguirá vigente.

Engagement proactivo:

Siendo el cambio climático uno de los focos temáticos prioritarios en nuestra estrategia de inversión sostenible, y entendiendo la relevancia de alinear los flujos de capital con los objetivos climáticos, es imperativo entender y analizar cómo las compañías en las que se invierte avanzan en la transición justa¹ hacia una economía baja en carbono. **Este diálogo se activa con el fin de analizar cómo las empresas avanzan en la transición climática**, conocer con mayor detalle sus metas y planes de descarbonización, así como su exposición a los riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático.

La selección de las empresas para este proceso estará sujeta a dos criterios de materialidad:



Empresas con menor puntaje según nuestra metodología propietaria de análisis de desempeño climático en sectores de alta relevancia en términos de emisiones de gases de efecto invernadero.



Empresas donde se tenga la mayor concentración de AUM.



Responsables:

el equipo de inversión sostenible liderará los diálogos temáticos con los que buscamos conocer a mayor profundidad la estrategia climática de las compañías y promover su divulgación empleando marcos como el propuesto por *Taskforce on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Los analistas *bottom-up* de renta fija y renta variable participarán en los espacios para fortalecer sus capacidades en el análisis climático de las compañías.



Mecanismos:

comunicación escrita y reuniones con los equipos de Relación con Inversionistas y de Sostenibilidad de los emisores.



Frecuencia:

el engagement climático se realizará de manera anual.



Escalamiento:

si la tendencia de desempeño climático de los emisores priorizados es decreciente en los dos últimos años, se escalará ante el Comité de Regional de Riesgos de SURA Investments para definir la posición frente al emisor.

¹Transición justa: aquella que busca maximizar las oportunidades sociales y económicas de la acción climática, al tiempo que se minimizan y gestionan los desafíos en materia de empleo.

Engagement colaborativo:

Este diálogo se activa **con el fin de sumar esfuerzos con otros inversionistas para promover mayor divulgación de temas de sostenibilidad de manera periódica y consistente por parte de los emisores del universo invertible**, así mismo como influenciar la transformación positiva de prácticas corporativas en temáticas relevantes para la región y la industria. La colaboración con otros inversionistas es efectiva cuando la propiedad está dispersa y resulta difícil influenciar a las empresas a través de los diálogos individuales.

La decisión de iniciar o unirse a una iniciativa de *engagement* colectivo dependerá de los siguientes factores:



Temática ASG del engagement



Sector al que va dirigido el engagement



Emisores a los que va dirigido el engagement



Confianza y alineación en los objetivos del engagement con otros inversionistas



Responsables:

el equipo de inversión sostenible será el encargado de identificar alianzas potenciales con otros inversionistas, así como de evaluar la participación en iniciativas de engagement colaborativo. Cuando se den estos casos, SURA Investments informará al Comité ASG de SURA Asset Management sobre la participación en dichas actividades.



Mecanismos:

comunicación escrita a los emisores en el marco de iniciativas colaborativas (nacionales e internacionales) o reuniones directas con emisores, en conjunto con otros inversionistas y organizaciones participantes.



Frecuencia:

la periodicidad está sujeta a la temporalidad de las iniciativas colaborativas en las que se decida participar.

Divulgación y actualización:

El equipo de Inversión Sostenible de SURA Investments será responsable de la administración de este anexo y en esa medida gestionará su actualización, coordinará con las áreas involucradas su ratificación e implementación, y será responsable de coordinar su divulgación a los grupos de interés internos y externos. Este anexo deberá ser revisado al menos una vez por año.

Fecha de creación: julio 2022

Vigencia y última revisión: marzo 2023

Siguiente revisión: julio 2024