Política de Exclusión

Credicorp Capital / Asset Management

Credicorp Capital / Asset Management	Política de Exclusión Credicorp Capital Asset Management	CODE ExPol-CCAM
		FECHA Julio 2024
		VERSION V 5.0

Contenido

1. Contexto 3

2. Alcance de la Política 3

3. Justificación y Criterios de Exclusión 4

Armamento controversial 5

Tabaco 5

Carbón térmico y nuevas plantas de generación de electricidad a base de carbón térmico 6

Actividades Relacionadas a la Prostitución y Pornografía 6

Juegos de Azar, Casinos, otras Actividades Similares 7

4. Implementación y Estructura de Gobierno 7

Política de Exclusión

1. Contexto

Credicorp Capital Asset Management está comprometido con la generación de retornos superiores para sus clientes como parte de su deber fiduciario. La incorporación de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) mejora la evaluación de riesgos y oportunidades que pueden afectar el desempeño financiero de las inversiones. Cada compañía y proyecto de inversión puede verse afectado por riesgos ESG o potenciado por el aprovechamiento de oportunidades relacionadas. Asimismo, cada operación tiene un impacto intencional o no en el ambiente y la sociedad. La gestión adecuada de estos riesgos, oportunidades e impactos es fundamental para la sostenibilidad de las empresas y proyectos en los que se invierte, para asegurar su capacidad de continuar operando y generando valor en el futuro para los inversionistas y sus demás grupos de interés.

Credicorp Capital Asset Management reconoce además la oportunidad y responsabilidad que tiene para contribuir al desarrollo sostenible de América Latina, impulsando buenas prácticas de sostenibilidad corporativa entre las empresas y proyectos en los que invierte y la industria financiera en general. Asimismo, reconoce que los clientes e inversionistas que eligen a Credicorp Capital Asset Management como gestor pueden tener objetivos adicionales a los financieros, en cuanto a impactos o resultados de sostenibilidad. Un enfoque de inversión responsable y sostenible permite contribuir a la generación de valor integral para los clientes, las compañías en las que se invierte y la sociedad.

El enfoque de inversión responsable y sostenible de Credicorp Capital Asset Management incluye una combinación de estrategias enfocadas en mitigar riesgos, preservar y generar valor. Las exclusiones se encuentran entre estas estrategias. Esta Política de Exclusión[1] define las inversiones en sectores o empresas que Credicorp Capital Asset Management evitará debido a consideraciones sobre su sostenibilidad económica, ambiental y social. Esta política, las estrategias y prácticas de inversión responsable y sostenible están alineadas con códigos aceptados globalmente, incluidos los Principios para la Inversión Responsable promovidos por las Naciones Unidas (UN PRI, por sus siglas en inglés). Desde junio de 2020, Credicorp Capital Asset Management es signatario de PRI.

2. Alcance de la Política

Esta Política aplica a Credicorp Capital Asset Management y sus operaciones a través de las subsidiarias locales de Credicorp Capital Ltd[2]. Los lineamientos detallados a continuación aplican a todos los Fondos y estrategias sobre los que Credicorp Capital Asset Management tiene discreción completa como administrador de inversiones en el

[1] La Política de Exclusión fue aprobada inicialmente por las autoridades correspondientes de Credicorp Capital Asset Management el 25 de mayo de 2020. Esta actualización fue aprobada por el Directorio de Credicorp Capital el 18 de julio de 2024 con un periodo de adecuación de 3 meses para su entrada en vigencia.

[2] En Chile, Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. En Colombia, Credicorp Capital Colombia SA. En Perú, Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.

proceso de toma de decisión, y en los que los documentos que rigen los Fondos no establecen lo contrario. Políticas y principios adicionales pueden complementar este documento a nivel de las subsidiarias locales y Fondos específicos.

Esta política no aplica a los siguientes portafolios o productos de inversión:

- Fondos o productos para los cuales Credicorp Capital Asset Management como administrador de inversiones ha delegado el manejo de inversión a otra entidad
- Fondos o productos para los cuales Credicorp Capital Asset Management no es la compañía administradora, pero ha recibido la actividad de administración de inversiones a través de una delegación de otra entidad
- Fondos o productos indexados de gestión pasiva
- Mandatos de portafolios no discrecionales de terceros gestionados por Credicorp Capital Asset Management
- Fondos de Fondos en los cuales los instrumentos o fondos subyacentes no son manejados por Credicorp Capital Asset Management

Para el caso de fondos administrados por terceros, el análisis de ESG se realizará considerando la información brindada por los gestores y fuentes públicas, en tanto estén disponibles.

3. Justificación y Criterios de Exclusión

Las estrategias de exclusión evitan las inversiones en sectores, emisores o activos por su actividad económica, productos, conductas o prácticas corporativas, o controversias, violación de normas internacionales, o mal desempeño en términos ESG o de sostenibilidad corporativa. Credicorp Capital Asset Management y el grupo Credicorp han identificado actividades y conductas a ser evitadas debido a preocupaciones sobre su sostenibilidad o efectos económicos, ambientales o sociales.

Las exclusiones basadas en conducta son:

- Actividades o empresas vinculadas con el uso de trabajo infantil, la trata de personas o el trabajo forzoso, como se definen en los Convenios de la OIT.[3]
- Actividades o empresas que incurran en actos de corrupción, soborno y fraude, de acuerdo con los lineamientos Credicorp y la regulación local.

Las exclusiones basadas en actividad económica incluyen empresas que tengan como rubro principal las siguientes actividades:

- Armamento controversial
- Cultivo y producción de tabaco
- Extracción o comercialización de carbón térmico y nuevas plantas de generación de electricidad a base de carbón térmico[4]
- Actividades relacionadas a la prostitución y pornografía
- Juegos de azar, casinos, otras actividades similares

[3] Trabajo infantil definido como todo trabajo que priva a los niños de su niñez, su potencial y su dignidad, y que es perjudicial para su desarrollo físico y psicológico. Incluye todo trabajo que es peligroso y prejudicial para el bienestar físico, mental o moral del niño; y/o interfiere con su escolarización.

[4] En instrumentos donde el uso de capital es identificado, por ejemplo, financiamiento de proyectos específicos.

Armamento controversial

El armamento controversial incluye bombas de racimo, minas terrestres, armas de uranio empobrecido, armas químicas y biológicas, armas láser cegadoras, fragmentos no detectables y armas incendiarias (fósforo blanco). Estas armas tienen impacto indiscriminado y desproporcionado en poblaciones civiles y el ambiente. Estos efectos pueden persistir tiempo después de finalizado el conflicto militar. Como resultado, su uso, almacenamiento y producción ha sido prohibido por varias convenciones internacionales (Cuadro 1). Credicorp Capital Asset Management considera que inversiones en este sector no son consistentes con su enfoque de inversión responsable.

Cuadro 1. Convenciones Internacionales sobre Armamento Controversial

1972	Convención sobre la Prohibición del Desarrollo, la Producción y el Almacenamiento de Armas Bacteriológicas (Biológicas) y Toxínicas y sobre su Destrucción	1997	Convención sobre la Prohibición del Uso, Almacenamiento, Producción y Transferencia de Minas Anti-Personales y sobre su Destrucción
1992	Convención sobre la Prohibición del Desarrollo, la Producción, el Almacenamiento y Uso de Armas Químicas y sobre su Destrucción (CWC)	2008	Convención sobre Municiones en Racimo (prohíbe todo uso, almacenamiento, producción y transferencia de municiones en racimo)

Fuente: Naciones Unidas, Treaty Collection; Oficina de Asuntos de Desarme de la ONU, Disarmament Treaties.

Las exclusiones en este sector comprenden:

- Inversiones en empresas que tienen como actividad principal la producción y/o comercio de bombas de racimo, minas terrestres, armas de uranio empobrecido, armas químicas y biológicas, armas láser cegadoras, fragmentos no detectables y armas incendiarias (fósforo blanco).

Tabaco

El consumo de tabaco está asociado con consecuencias negativas para la salud y muertes de fumadores y no fumadores. Según la Organización Mundial de la Salud (OMS), el tabaco genera costos sociales y económicos al causar muertes prematuras y pérdidas de productividad que ocasionan reducciones en el ingreso de los hogares, aumento de la pobreza e incremento de gastos médicos. Como resultado, los estados miembros de la OMS adoptaron el Convenio Marco para el Control del Tabaco en 2003 para reducir la demanda y oferta de tabaco (Cuadro 2). Los productores de tabaco están sujetos a una creciente presión regulatoria, mayores impuestos y posibles demandas legales que afectarían sus prospectos financieros. Los riesgos regulatorios y reputacionales de la industria son probablemente subestimados, lo cual llevaría a un análisis de riesgo inadecuado. Debido a consideraciones ambientales, sociales y económicas, Credicorp Capital Asset Management evitará las inversiones en tabaco.

Las exclusiones en este sector aplican a:

- Inversiones en empresas que tengan como actividad principal el cultivo y/o la producción de tabaco.

Carbón térmico y nuevas plantas de generación de electricidad a base de carbón térmico

El carbón térmico es la fuente de energía más intensiva en carbono. Su extracción y uso producen altos niveles de gases de efecto invernadero y emisiones contaminantes. Según el Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés) las emisiones acumuladas son causa del calentamiento global. La reducción de las emisiones de carbono es crucial para mitigar los riesgos ambientales y sociales derivados del cambio climático. Por lo tanto, las compañías en este sector enfrentan altos riesgos asociados con mayor presión regulatoria y reducciones potenciales en la demanda a medida que la economía hace la transición hacia fuentes de energía bajas en carbono.

Credicorp Capital Asset Management considera que abordar el cambio climático es consistente con su enfoque de inversión responsable. Por lo tanto, ha decidido evitar:

- Inversiones en compañías que tengan como actividad principal la extracción o comercialización de carbón térmico.
- Inversiones en nuevas plantas de generación de electricidad a base de carbón térmico a través de instrumentos donde el uso del capital invertido es identificado, por ejemplo, a través del financiamiento de proyectos específicos a través de deuda o *equity*.

Cuadro 2. Convenio Marco de la OMS para el Control del Tabaco

2003

La convención se abrió a la firma en junio de 2003 y entró en vigor en febrero de 2005.

+180 Partes

Actualmente, más de 180 países participan. Estos representan más de 90% de la población mundial.

Objetivo

"Proteger a las generaciones presentes y futuras contra las devastadoras consecuencias sanitarias, sociales, ambientales y económicas del consumo de tabaco y de la exposición al humo de tabaco."

Medidas

- Reducción de la demanda: precios e impuestos, regulación de productos, información y publicidad, entre otros.
- Reducción de la oferta: comercio ilícito, ventas a menores, apoyo a alternativas.
- Protección del ambiente y la salud de las personas.

Fuente: Organización Mundial de la Salud, FCTC (Convenio Marco de la OMS para el Control del Tabaco).

Actividades Relacionadas a la Prostitución y Pornografía

La industria del entretenimiento adulto está especialmente expuesta a infracciones a los derechos humanos y laborales, como la trata de personas y otras formas de explotación.

Las exclusiones en esta actividad aplican a:

- Inversiones en empresas que tengan como actividad principal la producción y comercialización de material relacionado a la prostitución y pornografía.

Juegos de Azar, Casinos, otras Actividades Similares

El comportamiento adictivo de las apuestas es controversial debido a su potencial impacto perjudicial en personas y comunidades vulnerables. Adicionalmente, la industria de los juegos de azar está expuesta a situaciones de vulnerabilidad a la privacidad de datos personales y lavado de activos.

Las exclusiones en esta actividad aplican a:

- Inversiones en empresas que tengan como actividad principal juegos de azar, casinos y actividades similares.

4. Implementación y Estructura de Gobierno

La definición de las exclusiones por actividad y conducta se da a nivel corporativo en el grupo Credicorp. El equipo de Inversiones Sostenibles de Credicorp Capital Asset Management participa en la preparación de propuestas para el diseño y actualización de las exclusiones como parte del grupo de trabajo de la Plataforma de AUMs Sostenibles de Credicorp.

La implementación del proceso de exclusión se diferencia por tipo:

Exclusiones basadas en conducta y relacionadas a prostitución y pornografía

A nivel corporativo, el grupo Credicorp ha definido un Comité de expertos para analizar caso por caso las controversias relacionadas con trabajo infantil, trata de personas, trabajo forzoso, corrupción, soborno, fraude y relacionadas a prostitución y pornografía para identificar a los emisores excluidos. Esta lista es enviada a los equipos de Inversiones Sostenibles de Credicorp Capital Asset Management y de Riesgos de Credicorp Capital para su comunicación a los equipos de inversiones. El equipo de Riesgos realiza el monitoreo de los portafolios de inversión para identificar posiciones para desinversión y comunica los resultados al equipo de Inversiones Sostenibles y los Administradores de Portafolios de manera trimestral.

Exclusiones basadas en actividad

El equipo de Riesgos de Credicorp Capital realiza un mapeo anual de la actividad principal de los emisores listados que constituyen el universo de inversión directa, utilizando plataformas de información de proveedores externos. La lista de emisores identificados como excluidos es comunicada al equipo de Inversiones de Credicorp Capital Asset Management. Los administradores de portafolio son responsables de la implementación de las exclusiones identificadas en dicha lista. En el caso de activos o emisores nuevos, los administradores de portafolios realizarán la revisión de la actividad principal antes de realizar la inversión. En caso de incertidumbre, podrán consultar a los equipos de Inversiones Sostenibles de Credicorp Capital Asset Management o Riesgos de Credicorp Capital. El equipo de Riesgos monitorea las posiciones de los portafolios de manera trimestral para asegurar el cumplimiento de la Política.

Si la aplicación de esta política requiriera desinversiones, los administradores de portafolio deberán realizarlas dentro de un plazo de 6 meses. La desinversión deberá considerar las

restricciones de mercado, liquidez y política de inversión de los fondos. Si alguno de estos factores limitara la capacidad de los administradores de portafolio de cumplir con la exclusión, posibles extensiones o excepciones podrán ser definidas por el Comité de Inversiones u órgano de gobierno relevante analizando caso por caso a pedido del equipo de inversiones.

Esta publicación corresponde a un resumen, y por tanto no pretende abordar toda la información disponible sobre los temas cubiertos. Más información puede estar disponible a petición. Este informe no puede ser reproducido a menos que se cite la fuente. Esta publicación tiene fines informativos y no debe interpretarse como una oferta o solicitud de suscripción o compra o venta de valores, o como una invitación, incentivo o intermediación para la venta, suscripción o compra de valores, o para participar en cualquier otra transacción.

Las inversiones mencionadas en esta publicación pueden no ser adecuadas para todos los destinatarios. Se insta a los destinatarios a adoptar sus decisiones de inversión en base a investigaciones propias que consideren necesarias. Cualquier pérdida u otra consecuencia que surja del uso del material contenido en esta publicación será responsabilidad única y exclusiva del inversionista y, Credicorp Capital Asset Management no acepta responsabilidad alguna por dicha pérdida o consecuencia.

En caso de duda sobre cualquier inversión, los destinatarios deberán contactar a sus propios asesores de inversión, legales o tributarios para solicitar asesoramiento sobre la conveniencia de la inversión.

Credicorp Capital Asset Management se reserva el derecho de actualizar este documento sin previo aviso. No se puede garantizar al destinatario que este documento es la última versión y que la información aquí contenida es completa, precisa o actualizada.