

Política de Inversiones Responsables

Introducción

Como gestor de inversiones, nuestro deber es invertir los activos de nuestros clientes ética y responsablemente, buscando alcanzar una completa comprensión de las oportunidades y riesgos involucrados en las decisiones de inversión.

Con el fin de entender el impacto de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en los portafolios de inversión, Itaú Asset Management¹ adhirió a los Principios para la Inversión Responsable respaldados por las Naciones Unidas (UNPRI, por sus siglas en inglés) en 2008².

El presente documento establece los principios y directrices que guían a Itaú Asset Management en Chile en el ámbito de las Inversiones Responsables y cuya finalidad es generar retornos sostenibles en el largo plazo para nuestros clientes y contribuir positivamente al desarrollo de un mercado de capitales más eficiente y sustentable.

Proceso de Inversión

El objetivo principal del Proceso de Inversión de Itaú Asset Management en Chile es crear valor a nuestros clientes analizando e interactuando con las compañías en las cuales invertimos, en la medida que construimos nuestros portafolios. El propósito es desarrollar un conocimiento profundo de dichas empresas y de los sectores en los cuales ellas operan, teniendo además en consideración todo el contexto que las rodea (económico, social, medioambiental, etc.).

La búsqueda continua de información tanto financiera como no financiera que pueda afectar el valor de mercado de las compañías es parte integral de este proceso. El fin es tener toda la información necesaria para una toma de decisiones informada.

Nuestro enfoque de Inversión Responsable

Consideramos que los factores ASG son importantes porque afectan el valor de los activos en los cuales invertimos. El objetivo de nuestro enfoque de Inversión Responsable es crear valor para nuestros clientes identificando oportunidades de inversión y reduciendo los riesgos relacionados a nuestros fondos.

Directrices:

1. Integración de variables ASG en el Proceso de Inversión

Incorporamos los factores ASG en nuestro Proceso de Inversión utilizando un modelo propietario detallado y contratando servicios especializados.

El objetivo de la metodología desarrollada por Itaú Asset Management para integrar los factores ASG en el proceso de valorización de empresas y asignación de ratings, es evaluar el impacto de estos temas en los modelos tradicionales. El modelo identifica dimensiones multisectoriales y prioriza dimensiones críticas para cada sector, teniendo en consideración en la evaluación de las perspectivas de cada empresa:

- El potencial impacto en el flujo de caja;
- Las prácticas del *management*; y
- La disponibilidad de información.

¹ Itaú Administradora General de Fondos S.A. forma parte del Holding Itaú Unibanco y al igual que todas las unidades internacionales, nuestra estrategia de sustentabilidad sigue los lineamientos del grupo, específicamente de Itaú Asset Management como filial de inversiones.

² Para más información consultar www.unpri.org.

Política de Inversiones Responsables

Esto da como resultado una estimación de su impacto en el valor razonable y/o rating de una compañía en la fecha de la evaluación. Conocer de manera previa y valorizar los factores ASG ayuda a identificar eventos con el potencial de crear o destruir valor en una compañía.

No utilizamos filtros negativos que restrinjan el universo invertible y afecten negativamente el retorno de nuestras inversiones.

Nuestro Proceso de Inversión es transversal a todos los activos bajo administración. De esta forma, incorporamos los factores ASG en nuestro Proceso de Inversión para los fondos de renta fija y renta variable gestionados de manera activa.

La responsabilidad de supervisión e implementación de inversiones responsables están presentes en todos los niveles de la institución (CEO, PMs y Analistas), ya que todos somos responsables de la supervisión e implementación del Proceso de Inversión.

Para más información, consultar los *white papers* que contienen nuestros modelos de integración de variables ASG en [Renta Variable](#) y [Renta Fija](#).

2. Proxy Voting

Las buenas prácticas de gobierno corporativo pueden fomentar una mayor alineación entre los intereses de la empresa y los accionistas.

Para ejercer el derecho a voto en Juntas Generales de Accionistas de compañías que tenemos en nuestros fondos, incorporamos los factores ASG en nuestro proceso de toma de decisión.

3. Compromiso y Transparencia

Buscamos relacionarnos con las empresas en las cuales invertimos para comprenderlas mejor. El objetivo es establecer un diálogo constructivo y profundizar nuestro conocimiento acerca de ellas para llegar a determinar cómo los factores ASG pueden afectar su valor de mercado.

Junto con lo anterior, hacemos un seguimiento periódico de las compañías analizadas y de los incidentes que las afectan, así como también de cómo estos incidentes van siendo gestionados a través del tiempo.

Estamos comprometidos a promover activamente la adopción de mejores prácticas ASG en las compañías que forman parte de nuestras carteras, con el fin de reducir riesgos y proteger los intereses de nuestros clientes.

También, incentivamos a las compañías a comunicar cualquier información relativa a temas ASG que pueda afectar su desempeño financiero.