

# **Política de Relacionamiento**

**PRIMA AFP**

## 1. Introducción

Prima AFP es una Administradora privada de Fondos de Pensiones (AFP) cuyo objetivo principal es maximizar la rentabilidad de los fondos administrados, ajustándolo con los diferentes perfiles de riesgos definidos en las políticas de inversión de cada fondo, cumpliendo con el marco legal vigente. De manera consistente con su deber fiduciario, Prima AFP tiene una obligación social y ética de requerir que las empresas y entidades invertidas cumplan con altos estándares de conducta y busquen la sostenibilidad en sus operaciones. Es por esto que Prima AFP procura incorporar factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en su análisis y recomendación de inversiones.

## 2. Principios

Prima AFP es un inversionista institucional de mediano/largo plazo. Como tal, está comprometido a fomentar que las compañías que forman parte del portafolio adopten políticas y prácticas que mejoren su desempeño financiero corporativo de mediano y largo plazo. Prima AFP se guía por ciertos principios relacionados a las inversiones responsables, los cuales incluyen al menos los siguientes:

- Al ser Prima AFP un inversionista institucional con objetivos de inversión de mediano/largo plazo, se preferirán los retornos sostenibles de mediano y largo plazo por encima de las ganancias de corto plazo.
- El comportamiento corporativo responsable con respecto de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (en adelante, "ASG") puede tener una influencia positiva sobre el desempeño financiero de largo plazo de las empresas. Se reconoce que la priorización de los factores ESG evaluados varía según industrias, geografía y tiempo.
- La divulgación de información por parte de las empresas y fondos de terceros es la clave que permite a los inversionistas entender y evaluar de manera eficiente los potenciales riesgos y oportunidades de retorno, incluyendo los potenciales impactos de factores ASG en el desempeño de una empresa.
- Se busca que el análisis y las decisiones de inversión incorporen factores ESG materiales que puedan afectar el riesgo y retorno.

## 3. Objetivos

Tal como lo define nuestra Política de Inversión Responsable, Prima AFP cree que en primera instancia el rol activo es un mejor acercamiento que la desinversión de empresas que puedan presentar un desempeño menor al esperado en factores ASG. Esto agrega valor al desempeño financiero de largo plazo y va en línea con el objetivo de maximizar el retorno ajustado por riesgo. Estamos convencidos que el rol activo en las inversiones que mantenemos es una de las herramientas para cumplir con nuestro deber fiduciario. Este rol activo se materializa a través del relacionamiento y de las votaciones en las Juntas Generales de Accionistas.

El objetivo principal de este documento es el de definir los tipos de relacionamiento que llevaremos a cabo, los procesos para su ejecución y monitoreo, establecer responsabilidades y definir las estrategias de comunicación a la interna y con los emisores con los que realicemos el relacionamiento.

## 4. Tipos de Relacionamiento

El relacionamiento se entiende como las interacciones que se generen entre Prima AFP y las empresas en las que tenemos **inversiones directas de renta variable** sobre aspectos ASG. El relacionamiento se realiza para influenciar en la mejora de prácticas ASG, asimismo para poder identificar la necesidad de influencia en dichos aspectos y/o mejorar el reporte de aspectos ASG.

Existen dos tipos de relacionamiento:

1. Relacionamiento proactivo, cuando Prima AFP busca el diálogo con empresas basado en el análisis ASG realizado a la empresa, y
2. Relacionamiento reactivo, cuando Prima AFP inicia el diálogo con una empresa tras una controversia (definidas en nuestra Política de Inversión Responsable) que representa un riesgo financiero o reputacional.

Generalmente, Prima AFP buscará hacer relacionamiento proactivo, adelantándose a posibles controversias que se generen por riesgos previamente identificados en nuestro análisis. Sin perjuicio de lo anterior, se efectuará relacionamiento reactivo cuando la situación lo amerite.

Para ambos tipos de relacionamiento, Prima AFP los realizará inicialmente de manera individual; sin embargo, se considerará como parte de la estrategia de escalamiento acudir al relacionamiento colectivo (otras AFP, Programa de Inversiones Responsables-PIR, signatarios del Principios of Responsible Investments-PRI, entre otros) cuando los resultados del relacionamiento individual no hayan sido positivos y/o cuando se requiera la participación de un mayor número representación en el accionariado para lograr avances.

## 5. Definición

La Gerencia de Inversiones es el área encargada de analizar y definir la estrategia de relacionamiento para cada empresa invertida, en representación de los fondos de pensiones que administra.

El equipo de Análisis es el responsable de llevar a cabo el análisis fundamental de variables financieras y variables ASG; y recopilará toda la información necesaria para el planteamiento del “Plan Anual de Relacionamiento”. Dicho plan deberá basarse en los aspectos ASG materiales más relevantes sobre los que se busque influenciar a las empresas en las que tenemos inversiones directas. Se tomará como principal guía de factores materiales el análisis propio (cuestionario de indicadores mínimos), las matrices de materialidad del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y los reportes de MSCI ESG; así como temas transversales sobre los que se quiera influenciar al mercado en general (ejemplo: Cambio climático, equidad de género). Adicionalmente a la capacitación en temas ASG al equipo de análisis, de ser necesario, se solicitará opinión y/o apoyo de expertos de acuerdo con la complejidad del tema.

Con estas evaluaciones se definirán los asuntos materiales a incluir en el “Plan Anual de relacionamiento”, y se tendrán en cuenta los siguientes criterios:

- Relevancia en el portafolio
- Materialidad del asunto ASG
- Experiencias previas con asuntos materiales ASG
- Seguimiento a un voto en contra en Junta de Accionistas
- Temas transversales

## 6. Ejecución

El proceso de relacionamiento se centrará en determinadas empresas sobre factores ASG materiales. Esto significa que se generarán diversas interacciones ya sea vía correo electrónico, cartas formales, llamadas, reuniones y/o juntas de accionistas, con la finalidad de obtener un cambio en los factores materiales previamente definidos.

Usualmente, el relacionamiento iniciará con la explicación inicial al equipo de Relaciones con Inversionistas por parte del equipo de Análisis y Renta Variable, por los medios antes descritos. Si es necesario se podrá incluir la participación de expertos y/o otras áreas de la administradora, de considerarse necesario. Dependiendo de la importancia del relacionamiento y de que tan abierto al dialogo y al cambio se encuentre el área de Relación con Inversionistas, se deberá hacer el acercamiento a la Gerencia Financiera y/o General de las empresas. En dicho proceso podrían también participar el Gerente de Inversiones y/o Gerente General de Prima AFP.

## 7. Monitoreo

Cada analista responsable del relacionamiento realizará un reporte que actualizará según el avance de los relacionamientos. Se presentará semestralmente al equipo de Inversiones y luego al Comité de Créditos y/o Inversiones, con la finalidad de comunicar el progreso de las interacciones realizadas. Los resultados del relacionamiento forman parte del proceso de integración de factores ASG en el proceso de toma de decisiones.

En el reporte se clasificará el relacionamiento según las siguientes categorías:

- Se generó una mejora:
  - El relacionamiento generó políticas nuevas o corregidas o El relacionamiento generó prácticas sostenibles.
  - El relacionamiento generó la transparencia y divulgación de la información.
- No se ha generado mejora, el relacionamiento continúa.
- No se ha generado una mejora y no se continuará con el relacionamiento. En este caso se deberá sustentar la razón por la que no se continuará con el proceso y se presentarán acciones a seguir al equipo de

Inversiones y a Comité de Créditos y/o Inversiones de acuerdo con la estrategia de escalamiento que se considere más adecuada. De considerarse adecuado desistir del escalamiento, se debe sustentar adecuadamente frente al Comité de Créditos y/o Inversiones la decisión.

## **8. Estrategia de Escalamiento**

Se utilizará la siguiente estrategia de escalamiento del relacionamiento en caso de no recibir respuestas positivas.

- Relacionamiento colaborativo ya sea con otras AFP, a través de la Asociación, a través del Programa de Inversión Responsable (PIR) y/o en coordinación con el PRI.
- Solicitar incluir el tema para votación y/o discusión en Junta de Accionistas.
- Emitir un comunicado público al respecto.
- Reducir exposición a la empresa, inclusive en instrumentos de deuda que se puedan poseer en el portafolio.
- Votar en contra en la Junta de Accionistas por la reelección de los directores que no apoyaron los cambios y/o mejoras propuestas.
- Buscar solución vía legal.
- Desinvertir, inclusive en instrumentos de deuda que se puedan poseer en el portafolio.

## **9. Conflictos de Interés**

Prima AFP cuenta con un Código de Ética, de cumplimiento exigible a sus directores, gerentes, funcionarios y colaboradores y que además funciona como marco para la toma de decisiones. De acuerdo con la regulación, Prima AFP debe identificar potenciales conflictos de intereses que surjan dentro de los propios órganos de gobierno y gestión de la empresa.

Contamos con un marco de gobierno corporativo que contiene mecanismos para la gestión objetiva, íntegra e independiente de los conflictos de intereses. Adicionalmente, Políticas y Procedimientos para prevenir, detectar, manejar y revelar los conflictos de intereses de los directores y demás funcionarios.

Ante eventos que generen conflictos de interés, Prima AFP se regirá por su Código de Ética, la Política Corporativa de Ética y Conducta, la Política para la gestión de Conflictos de Intereses y buscará en todo momento el manejo adecuado del conflicto.