

Reporte anual de
**Inversiones
Responsables 2023**



Introducción

Somos una administradora privada de fondos de pensiones, nacimos en el año 2005 para brindar a nuestros afiliados la mejor pensión de jubilación. Al cierre del 2022, administramos S/31,863 millones. Contamos con el respaldo de Credicorp, grupo financiero líder del país con más de 130 años de experiencia.

Nuestro principal objetivo es obtener los mejores beneficios para nuestros afiliados y contribuir al desarrollo sostenible del Perú. En la práctica, buscamos alcanzar los mejores niveles de rentabilidad para el fondo de nuestros afiliados al menor riesgo posible. Entendemos las inversiones responsables como aquellas que integran el análisis de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (en adelante, ESG, por sus siglas en

inglés). En ese sentido, integramos estos factores porque consideramos que esto genera valor en el largo plazo al permitir un mejor manejo de riesgos e identificación de oportunidades; todo esto alineado a nuestra estrategia integrada de sostenibilidad. Este reporte presenta el trabajo que venimos realizando con relación a Inversiones Responsables hasta la fecha de publicación del reporte, así como los resultados logrados al cierre del 2022.





Nuestra historia ESG

Factores ESG / ASG

ESG = Environmental Social Government

ASG = Ambiental Social Buen
Gobierno Corporativo



Bloque ESG en el evento de Planeamiento Estratégico (2023) presentado por Claudia Subauste, Gerente Del Área Legal y Sostenibilidad; Daniela Door, Gerente De Alternativos Y Análisis; Gwendolyne Medina, Gerente de Marketing y Carla Drexler, Subgerente De Sostenibilidad.

Nuestra historia ESG

Desde el 2016, en Prima AFP venimos fortaleciendo nuestro compromiso con la sostenibilidad y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), al integrar la sostenibilidad en nuestra estrategia de negocio para maximizar el impacto positivo de nuestras operaciones en el mercado y el entorno. En ese sentido, venimos también integrando los factores sociales, ambientales y de gobierno corporativo en nuestros procesos de inversión.

Nuestro camino ESG

Hitos



2016



2019



2020

Noviembre

Miembros Programa Inversión Responsable (PIR)

Organización sin fines de lucro que reúne a los principales inversionistas peruanos y promueve la inclusión de factores ESG en el análisis de inversión.

Aprobación de Política de Inversiones Responsables

Formalizamos la inclusión de factores ESG en nuestro proceso de inversión.

Enero

Signatarios Principles for Responsible Investment (PRI)

Prima AFP se convierte en la primera AFP peruana en ser signataria de la red internacional de inversionistas respaldada por las Naciones Unidas.

Octubre

Aprobación de Política de Lineamientos de Votación en Juntas

Formalizamos los criterios para la votación en juntas de acuerdo con los principios de buen gobierno corporativo.

Noviembre

Cuestionario de Indicadores Mínimos

Creado en el grupo de trabajo del PIR en el que participó Prima AFP y publicado por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)

Julio

Calificación PRI

- A+ en Estrategia y Gobierno (calificación más alta).
- A en Inversión en RV.

Noviembre

ALAS 20

- Primer Puesto en Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad.
- Segundo Puesto en Institución Líder en Inversión Responsable.

Aprobación Política de Relacionamiento

Formalizamos nuestro proceso de relacionamiento en una política en la que se detalla el gobierno, ejecución, seguimiento y reporte del mismo.



Enero

Miembros Carbon Disclosure Project (CDP)

Organización sin fines de lucro que busca promover la divulgación de información del impacto del cambio climático, manejo de agua y manejo de bosques.

Mayo

Inicio participación en "Inverclima"

Iniciativa del PIR y Gobierno de UK que promueve el fortalecimiento de capacidades en acción climática para los inversionistas del ecosistema financiero peruano.

Junio

Participación en *Non Disclosure Campaign* de CDP

Relacionamiento colaborativo para generar en las empresas el reporte de la gestión de cambio climático a CDP.

Noviembre

ALAS 20

- Segundo Puesto en Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad.
- Tercer Puesto en Institución Líder en Inversión Responsable.
- Cuarto Puesto en Institución Líder en Gobierno Corporativo.

Enero

Partidario oficial de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Promovemos la divulgación de información relacionada a gestión del cambio climático bajo las recomendaciones de TCFD.

Mayo

Aprobación de Política de Cambio Climático alineada a TCFD

Formalización del gobierno, estrategia y medición del impacto del cambio climático en el portafolio.

Agosto

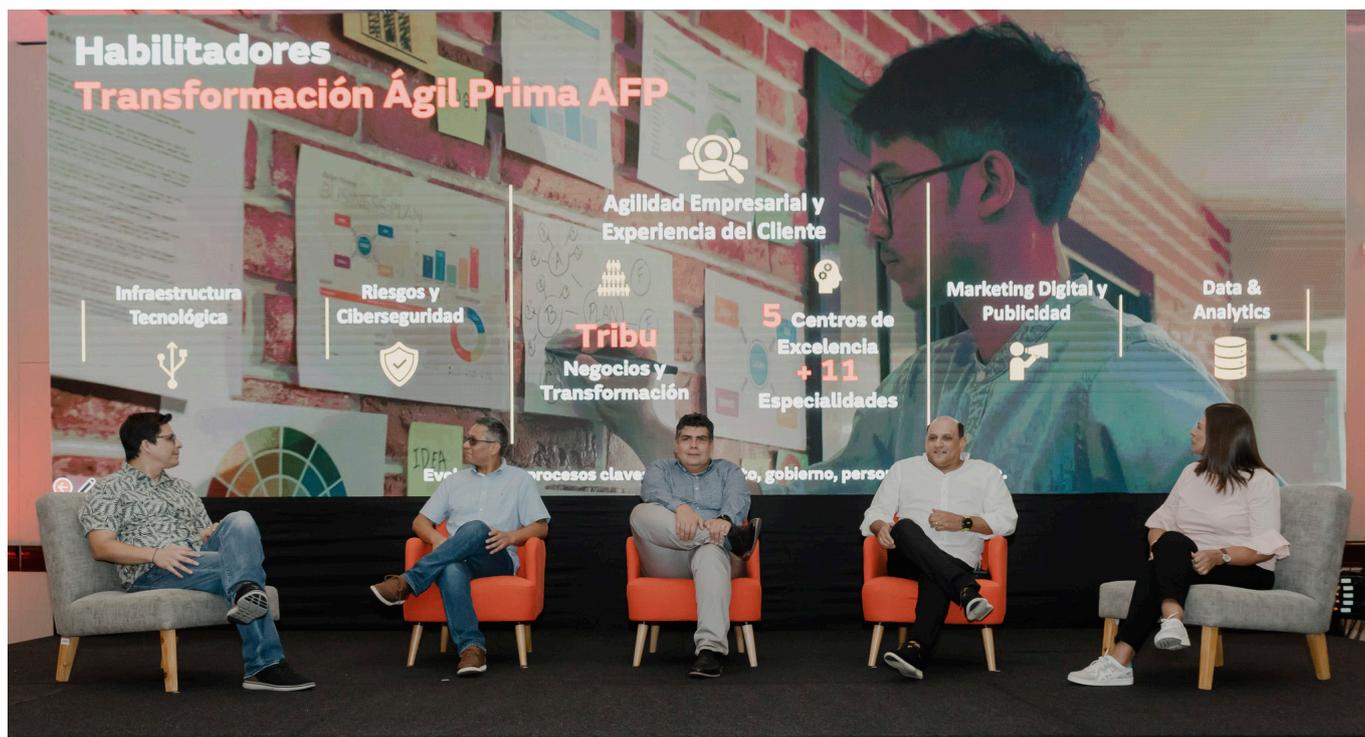
Calificación PRI

Assessment report 

Mayo

Aprobación de grupo de trabajo interdisciplinario para implementar las recomendaciones de TCFD

Formación del Equipo TCFD, creación de Hoja de Ruta e inicio de capacitaciones.



Bloque Habilitadores de la Transformación Ágil en el evento de Planeamiento Estratégico (2023) presentado por David Vadillo, Gerente de Área De Recursos Estratégicos; Raul Pinglo, Coe Leader De Riesgos; Jaime Vargas, Tribe Leader y Margarita Villalon, Gerente Experiencia del Cliente.

En cuanto a procesos, en agosto del 2019 iniciamos el análisis interno bajo criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo de todos los activos en los que invertimos directamente (acciones locales y bonos corporativos locales y de Latinoamérica) e inversiones alternativas. En el 2020 incorporamos al análisis a las inversiones indirectas a través de la evaluación de casas gestoras de mercados públicos que posteriormente, en 2022, complementamos con la evaluación de inversiones indirectas a través de fondos mutuos de renta variable. Finalmente, en 2022 implementamos el análisis interno de las inversiones directas a través de deuda soberana. Es así como, al fin del 2022 el 94% de nuestra cartera pasó por el análisis interno ESG y esperamos que a finales de 2023 toda nueva inversión cuente con análisis ESG. Paralelamente, venimos trabajando en incorporar el cambio climático en nuestro análisis de riesgos, en 2023 hemos iniciado con el proceso de identificar los riesgos y oportunidades relacionados al cambio climático a través de una consultoría con La Iniciativa de Divulgación de Activos Climáticos de América Latina (LACADI, por sus siglas en inglés), alineados con nuestro objetivo de cerrar brechas para poder reportar siguiendo las recomendaciones de TCFD.

Debido a ello, nos preocupamos de la capacitación de nuestro equipo. Prima AFP cuenta con profesionales con certificaciones CESGA. Se trata de una certificación internacional enfocada en el análisis extra financiero (factores ESG). La otorga la Federación Europea de Asociaciones de Analistas Financieros (EFFAS) y certifica el conocimiento especializado. Hoy tenemos a 10 profesionales de inversión y riesgos ya certificados.

Asimismo, para cumplir con la visión de sostenibilidad de Credicorp y sus empresas, se han priorizado las iniciativas que mejor se adaptan a los productos y servicios de cada empresa del Grupo. Ello con la finalidad de integrar la sostenibilidad en su modelo de negocio. Como resultado de este proceso, desde el 2021 se desplegó, en conjunto con las demás empresas del grupo, 8 plataformas de sostenibilidad que comprenden alrededor de 40 iniciativas u oportunidades de negocios identificadas para cada una. A través de estas plataformas, se busca crear un impacto positivo en nuestros grupos de interés y, al mismo tiempo, crear valor para el negocio.

¿Qué entendemos por ESG?

Cuando hablamos de ESG, nos referimos a los factores extrafinancieros materiales que tienen un impacto sobre el valor de los activos en los que invertimos. Estos pueden ser ambientales, sociales o de gobierno corporativo.

Ambientales

- Emisiones de gases de efecto invernadero
- Calidad del aire
- Gestión de la energía
- Gestión del agua
- Gestión de los residuos
- Efectos en la biodiversidad
- Impacto del cambio climático
- Impactos ambientales de la cadena de suministro de ingredientes



Sociales

- Salud y seguridad de la fuerza laboral
- Relaciones laborales
- Innovación de productos
- Relaciones con las comunidades
- Seguridad, derechos humanos y derechos de personas indígenas
- Integridad estructural y seguridad
- Asequibilidad de la energía
- Impactos sociales de la cadena de suministro de ingredientes
- Salud y nutrición
- Etiquetado de productos
- Seguridad de datos
- Inclusión financiera



Gobierno Corporativo

- Composición y funcionamiento del directorio
- Auditoría y controles internos
- Accionistas
- Remuneración de los ejecutivos
- Código de ética y conducta



Promoviendo el conocimiento ESG

Sobre la sensibilización al mercado relacionado a las inversiones responsables, en 2022 se trabajó en los siguientes frentes:

- Desde el espacio ESG Talks, conducido por Daniela Door, Gerente de Alternativos y Análisis de Prima AFP, se conversó con especialistas sobre las principales tendencias en el mundo de la inversión responsable.
- En octubre de 2022, Prima AFP presentó el evento “ESG Talks +: Criterios ESG y su importancia en el mundo empresarial”, conducido por Daniela Door y Florencia Montalbetti, asociada ESG. En el evento se analizó hacia dónde se dirige la sostenibilidad y los factores ESG en el mundo y a nivel local.
- Al igual que años anteriores, ejecutivos de Prima AFP tuvieron apariciones en prensa relacionadas a los temas de las inversiones responsables. En el 2022, fueron 19 apariciones. Así mismo se difundió una infografía en la revista SEMANA económica, donde se detalló los hitos más importantes de Sostenibilidad de la empresa, destacando los avances en inversiones responsables.





**Nuestro
enfoco**

Nuestro enfoque

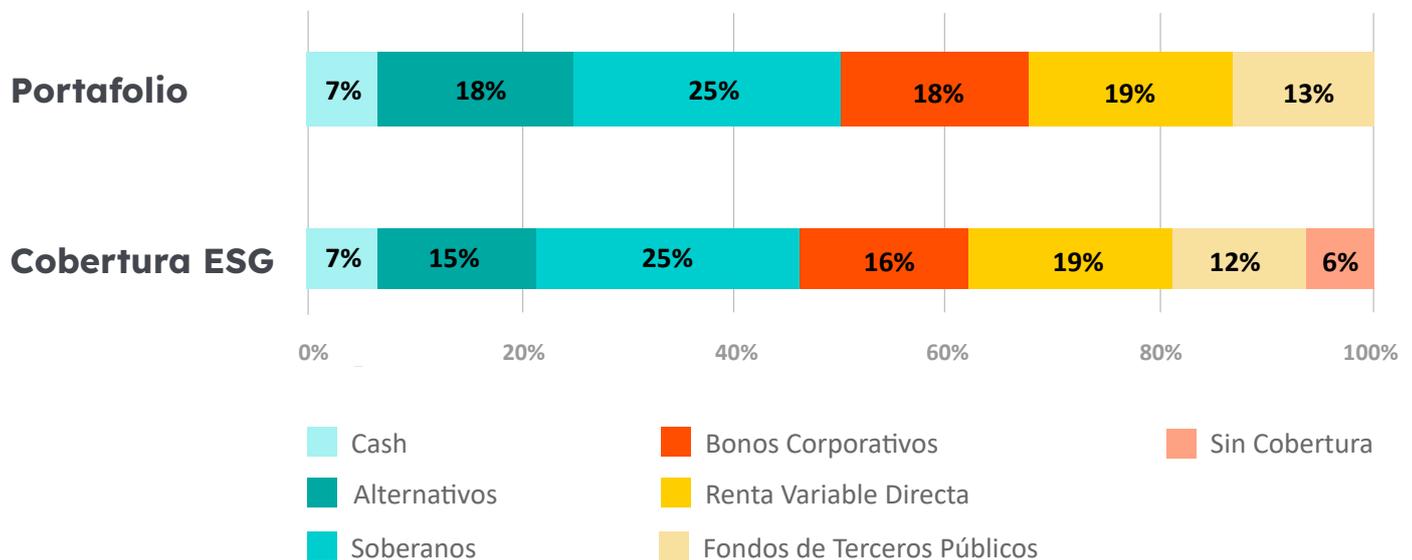
Somos un inversionista de largo plazo y nuestro principal objetivo es maximizar el retorno de nuestros fondos ajustado por riesgo.

Reconocemos que el comportamiento corporativo responsable en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo puede tener un impacto positivo en el desempeño financiero de largo plazo de las empresas. En consecuencia, la integración de estos factores en el análisis de inversión nos permite identificar las oportunidades y manejar los riesgos de manera adecuada.

Nuestro análisis ESG se basa en el principio de materialidad financiera, es decir, que se incorporan factores que puedan tener un impacto sobre el desempeño financiero del activo en evaluación. Adicionalmente, consideramos que la integración y el rol activo son un mejor acercamiento que la desinversión ante empresas que no tienen el desempeño ESG esperado.

Cobertura ESG

Al cierre del 2022, el 94% de los activos bajo gestión de nuestros fondos cuenta con análisis ESG. Para finales de 2023 toda nueva inversión debe contar con análisis ESG. Desde el 2019 empezamos con el análisis ESG para las inversiones directas en renta variable y renta fija y las inversiones indirectas en alternativos. Luego, en el 2021 se inició el proceso de evaluación a las casas gestoras de las inversiones indirectas de mercados públicos, esta evaluación se completó en el 2022 y se complementó con la evaluación de fondos mutuos de renta variable. Finalmente, se incorporó el proceso de evaluación a las inversiones directas a través de deuda soberana.



Elaboración propia PRIMA AFP.

Nota: Posicionamiento al 31/12/2022. Cobertura ESG incluye todos los activos que pasaron por evaluación ESG.

Nuestro equipo ESG

El responsable principal de la implementación de las iniciativas de Inversiones Responsables es la División de Inversiones de Prima AFP, específicamente el equipo de Alternativos y Análisis.

Dentro de este, existe un analista de inversiones que dedica su tiempo exclusivamente a los temas ESG. Asimismo, todos los miembros del equipo de inversiones integran factores ESG en el proceso de inversión. Además, la División de Riesgos apoya en la implementación de los proyectos ESG. Por último, el Área de Auditoría Interna realiza un seguimiento del cumplimiento de nuestras políticas.

La supervisión del cumplimiento de los objetivos de Inversiones Responsables es llevada a cabo por el Directorio, Comité de Inversiones, Comité de Créditos y *SteerCo ESG*.

Con la finalidad de incrementar el conocimiento de asuntos ESG, durante el 2022, los colaboradores de las áreas de Riesgos e Inversiones continuaron certificándose con *EFFAS Certified ESG Analyst* (CESGA). El CESGA es una certificación que provee el conocimiento para la medición, integración y

valorización de los aspectos ESG en el análisis de inversión. Esta certificación es otorgada por la Federación Europea de Sociedades de Analistas Financieros (EFFAS). Un total de 10 colaboradores de los equipos de Inversiones y Riesgos cuentan con la certificación CESGA.

También contamos con un esquema de remuneración variable que, adicionalmente a las metas de rentabilidad, incluye metas específicas de inversiones responsables. Este esquema nos permite mejorar nuestro proceso de toma de decisión de inversión al incorporar los factores ESG en el análisis. La evaluación de estas metas impacta a la gerencia (Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Alternativos y Análisis), entre otros colaboradores dentro de la División de Inversiones.



Equipo de la División de las Inversiones de Prima AFP.



Nuestras redes de trabajo



Daniela Door, Gerente de Alternativos y Análisis, en evento del PIR: Convenciendo a los escépticos: La Inversión Responsable es rentable (2018)

Nuestras redes de trabajo

Programa de Inversión Responsable (PIR)

Entidad sin fines de lucro – Asociación para la Promoción de la Inversión Responsable y Sostenible – que promueve la difusión de la cultura de inversión responsable y sostenible. Prima AFP es uno de los 20 socios peruanos desde el 2016 y forma parte del Consejo Directivo desde el 2019. Grupos de trabajo: Indicadores Mínimos, Política de Inversión Responsable e Indicadores Mínimos para el sector minería.

Principios de Inversión Responsable (PRI)

Red de más de 4,000 inversores que trabajan juntos para llevar a la práctica los Principios para la Inversión Responsable establecidos por el grupo, iniciativa promovida por Naciones Unidas. Tiene como objetivo entender el impacto de las cuestiones ESG en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones de inversiones. Los signatarios suman más de USD 120 trillones de activos bajo gestión. Prima AFP es signataria de los PRI desde enero del 2019. Como signatarios debemos reportar nuestra gestión anualmente.



Carbon Disclosure Project (CDP)

Organización sin fines de lucro que dirige el sistema de divulgación global para inversores, empresas, ciudades, estados y regiones a fin de gestionar su impacto en el medioambiente. Somos miembros desde el 2021 y venimos participando de la *Non Disclosure Campaign* desde ese año.



TCFD

La *Task Force on Climate related Financial Disclosures* (TCFD) es un grupo de trabajo creado por el Financial Stability Board con el objetivo de desarrollar recomendaciones sobre la información relacionada a cambio climático que las empresas deben reportar a sus grupos de interés. Somos partidarios públicos de TCFD desde enero 2022.



Daniela Door, Gerente de Alternativos y Análisis, en el evento del PIR Perú ASG 2023: “El impacto de las variables ASG en las empresas”.



**Nuestras
políticas**

Nuestras Políticas

En Prima AFP gestionamos las Inversiones Responsables a través de la aplicación de nuestra Política de Inversiones Responsables.

Adicionalmente, la Política de Lineamientos de Votación en Juntas y Política de Relacionamiento son también indispensables para implementar el Rol Activo, una de las estrategias de la inversión responsable que detallaremos a continuación.

Todas las políticas han sido aprobadas por el directorio y están publicadas en la página web de Prima AFP. Estas políticas son el marco de referencia para nuestro proceso de inversión responsable. Conócelas en el siguiente gráfico y en las siguientes páginas.



Nuestra Política de Inversiones Responsables

Nuestra política de inversiones responsables cubre todos los activos bajo gestión. Para aplicarla utilizamos cuatro estrategias que detallaremos a continuación.

Nuestra estrategia de Screening Negativo

La estrategia de screening negativo consiste en no invertir en ciertas actividades con el objetivo de evitar incurrir en riesgos innecesarios en el portafolio. Los criterios de exclusión son los siguientes:

| Actividades Excluidas ¹ | Alcance | Frecuencia de Revisión |
|---|---|-------------------------|
| <p>I. Producción o comercio de armamento controversial.</p> <p>II. Cultivo y producción de tabaco.</p> <p>III. Juegos de azar, casinos o actividades similares.</p> <p>IV. Producción y comercialización de carbón.</p> <p>V. Actividades relacionadas con la Pornografía. Entre los criterios no financieros transversales a todas las actividades se encuentra:</p> <p>VI. Actividades o empresas que usan trabajo infantil, trata de personas o trabajo forzoso, como se definen en los Convenios de la OIT.²</p> | <p>Inversiones Directas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Para el caso de los numerales (iii), (iv) y (v), se podrá realizar inversiones en aquellas empresas que sí y sólo sí tengan dichas actividades como auxiliares, es decir, que representen menos del 25% de los ingresos totales del negocio. • Por ningún motivo se realizarán inversiones en empresas que realicen actividades relacionadas a los numerales (i), (ii), (vi). <p>Inversiones Indirectas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se podrá invertir en este tipo de actividades (compañías y/o sectores), sí y sólo sí forman parte de un vehículo de inversión considerando los siguientes límites referenciales a nivel agregado: 25% para sectores. | <p>Semestral</p> |

¹ Prima AFP, como subsidiaria de Credicorp, se alinea a la Política Corporativa de Inversiones Responsables y Sostenibles de Credicorp y los criterios de exclusión que la política establezca. Conoce más sobre la [Política](#)

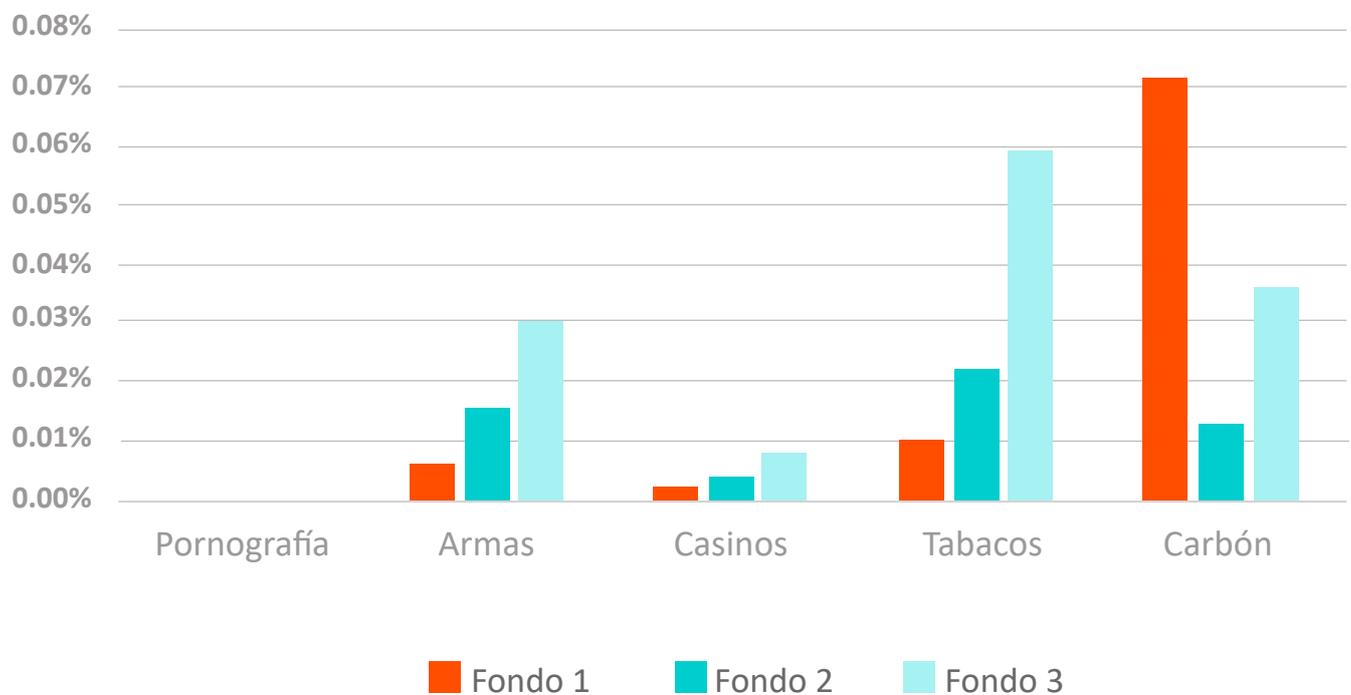
² Trabajo infantil definido como todo trabajo que priva a los niños de su niñez, su potencial y su dignidad, y que es perjudicial para su desarrollo físico y psicológico. Incluye todo trabajo que es peligroso y perjudicial para el bienestar físico, mental o moral del niño; y/o interfiere con su escolarización. (<https://www.ilo.org/ipec/facts/lang--es/index.htm>).



En el caso de las inversiones directas, se revisa el cumplimiento del screening como parte de la evaluación ESG anual de cada emisor de renta fija y renta variable. Para las inversiones indirectas,

se hace una revisión semestral con la información disponible en Morningstar. Los resultados de la evaluación de inversiones indirectas al cierre del 2022 se encuentran en el siguiente gráfico:

Exposición como % del AUM del Fondo



Elaboración propia PRIMA AFP.

Nota: Incluye información sobre las inversiones indirectas disponible en la plataforma Morningstar. No incluye fondos alternativos. Posicionamiento al 31/12/2022.



**Nuestra estrategia
de integración**

Nuestra estrategia de Integración

Realizamos la integración de factores ESG en el proceso de decisión de inversión de manera diferenciada según el tipo de activo.

Integración en inversiones directas de renta fija y renta variable

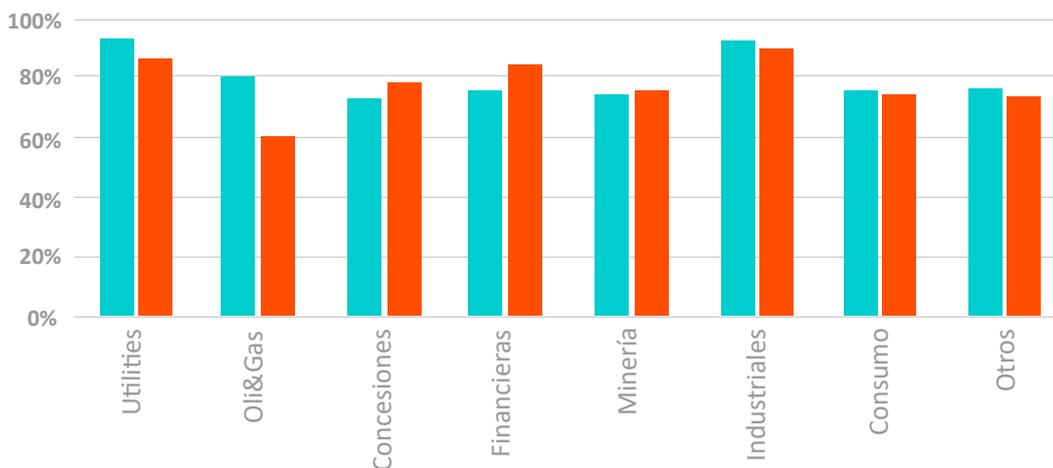
Para las inversiones directas en Renta Fija y Renta Variable realizamos un análisis anual que consta de dos partes. La primera parte es la evaluación del Cuestionario de Indicadores Mínimos que creamos en un grupo de trabajo del Programa de Inversiones Responsables (PIR). El objetivo del cuestionario fue el de ser una línea base para las empresas locales que empezaban el camino de la sostenibilidad. El cuestionario está compuesto por 35 indicadores

básicos divididos en 3 pilares: Gobierno Corporativo, Ambiental y Social. Cada indicador tiene un puntaje entre 1 y 3 según el grado de importancia. Luego, los indicadores son agregados según los pilares y se le otorga un peso de 50% al pilar de Gobierno Corporativo, 25% al pilar Ambiental y 25% al pilar Social. Así, llegamos a los siguientes niveles de cumplimiento para las empresas del portafolio:

Pilar de Gobierno Corporativo

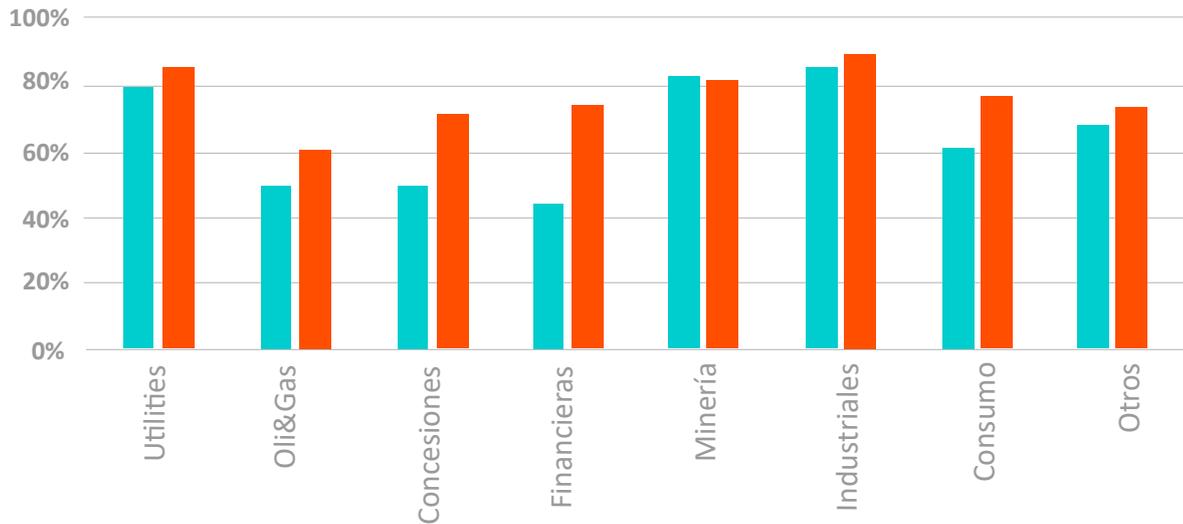
■ 2021

■ 2022



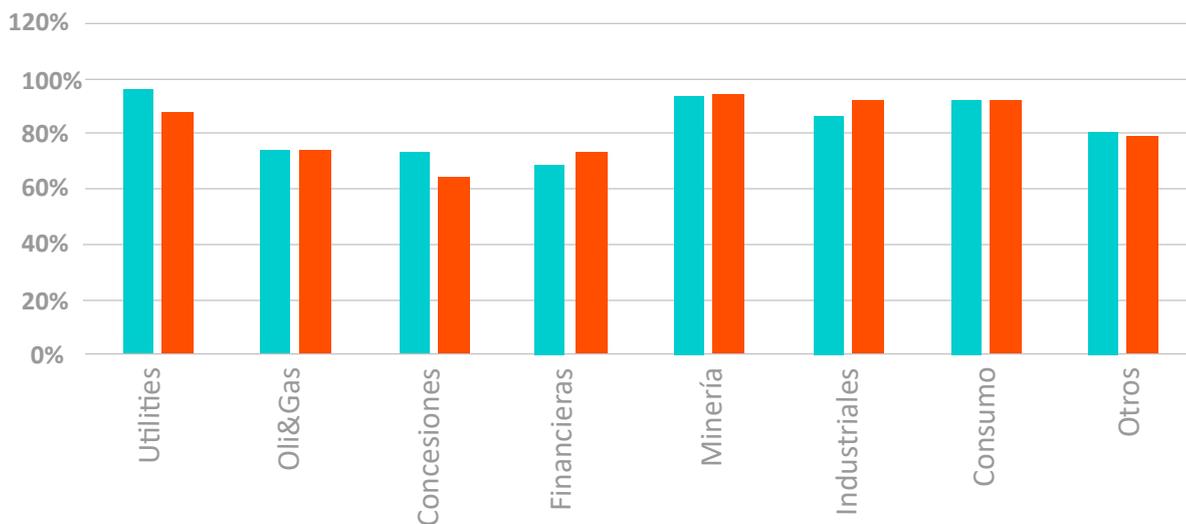
Pilar Ambiental

■ 2021 ■ 2022



Pilar Social

■ 2021 ■ 2022



Elaboración propia PRIMA AFP.

Nota: Incluye todas las empresas de renta variable y de renta fija que pasaron por Comité de Créditos durante el 2022.

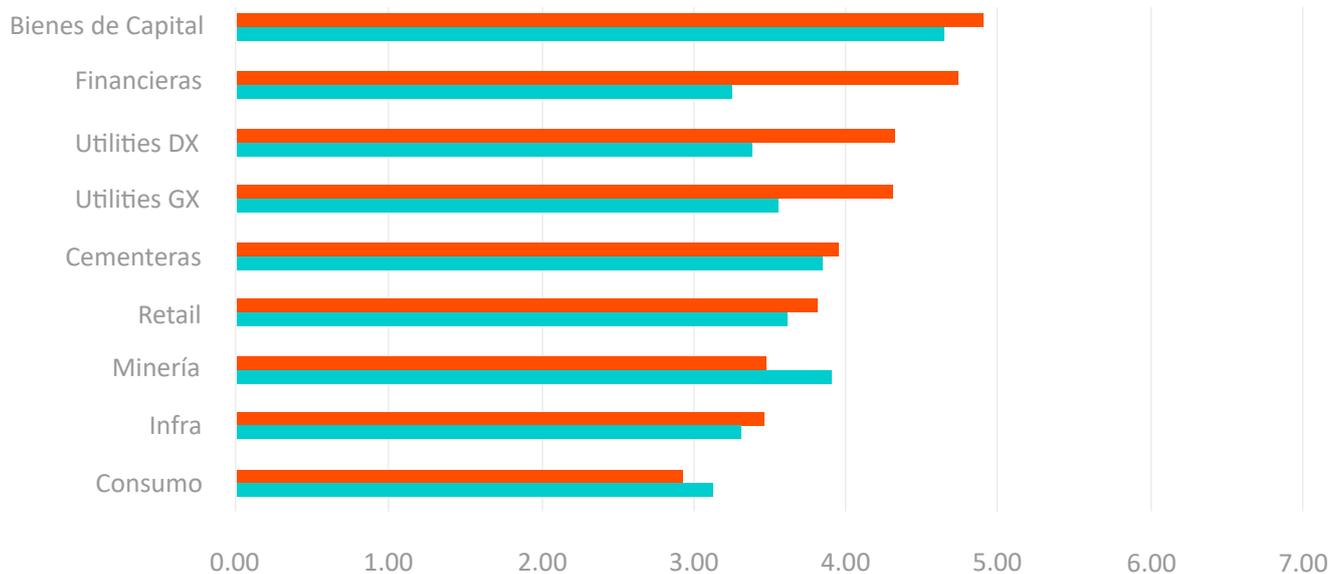
La segunda parte es el score propio de Prima AFP. Nuestro score ha sido construido con el objetivo de evaluar el desempeño ESG de las empresas en los temas materiales para el sector al que pertenecen. Los temas materiales ambientales y sociales son los definidos por el *Sustainability Accounting Standards*

Board (SASB). SASB define los temas materiales como aquellos que puedan afectar el desempeño financiero de una empresa típica del sector. Con respecto a gobierno corporativo, los temas se evalúan según criterios definidos internamente. El score va de 0 a 7.

Score ESG por sectores RV

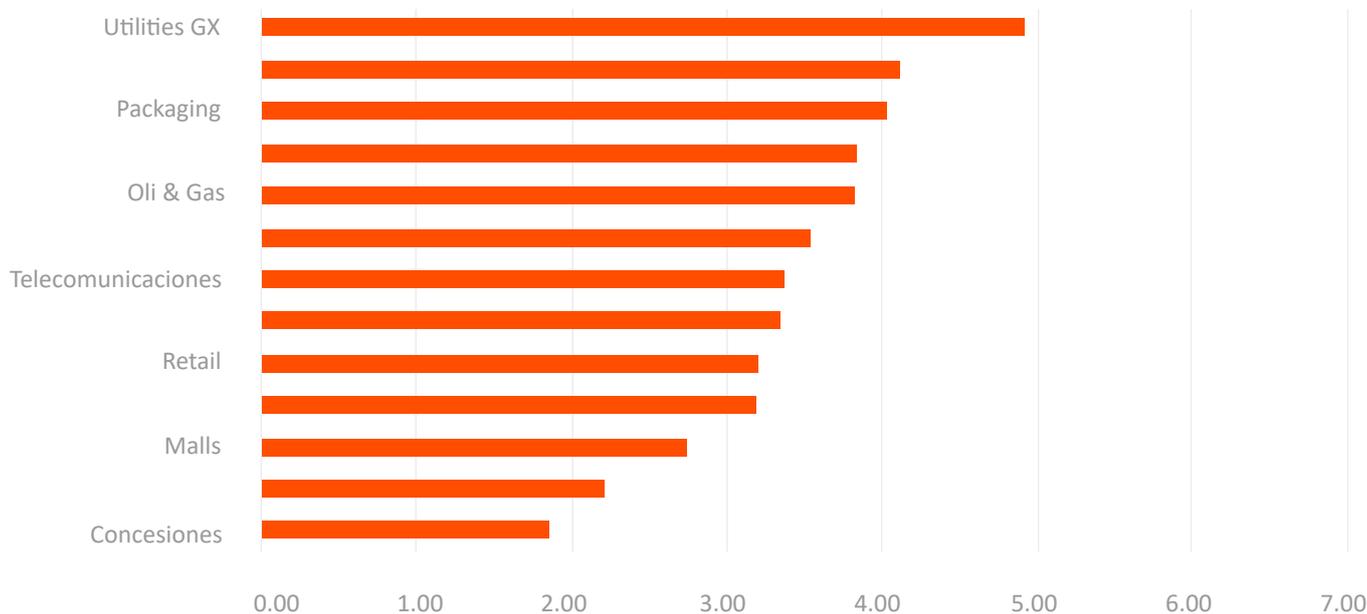
2022

2021



Score ESG por sectores RF

2022



Elaboración propia PRIMA AFP.

Nota: Incluye todas las empresas de renta variable y de renta fija que pasaron por Comité de Créditos en 2022

Adicionalmente, se hace la revisión del rating de un proveedor internacional siempre que se encuentre disponible.

Integración en inversiones indirectas: Casas Gestoras

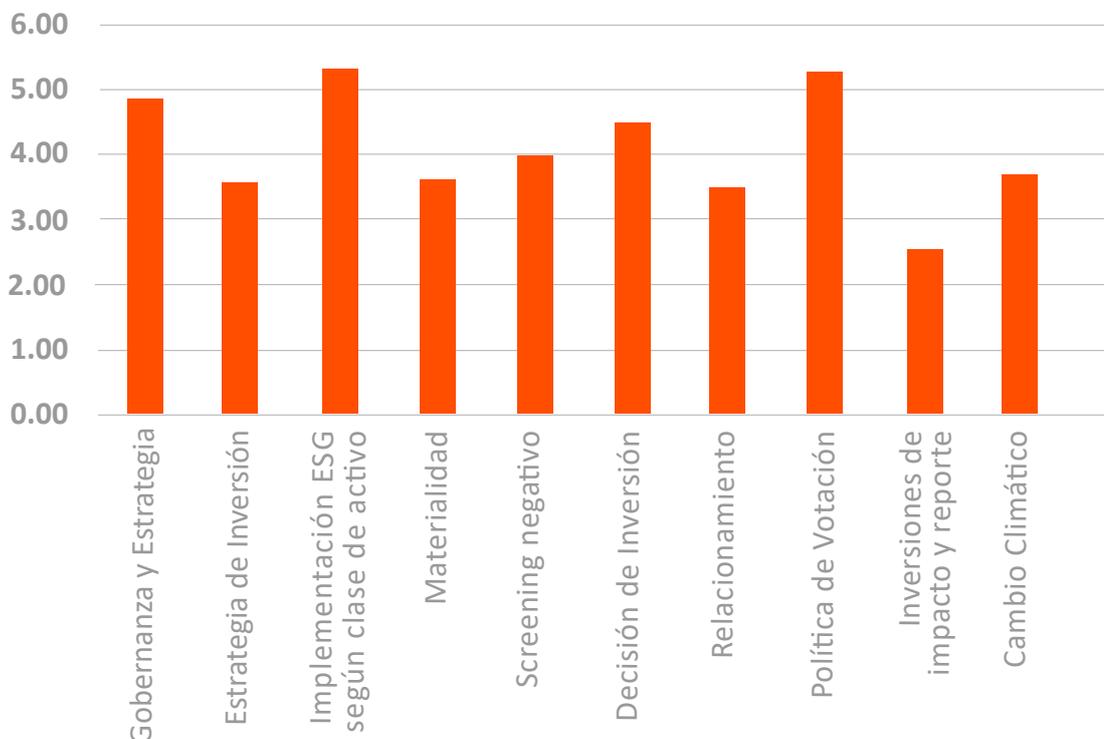
La integración en las inversiones indirectas se hace a través de una evaluación que se realiza cada 3 años a las casas gestoras. La evaluación busca conocer las políticas y los procesos que realizan las casas gestoras para integrar los factores ESG en su análisis y decisión de inversión.

La evaluación se realiza a través de un cuestionario que cuenta con 35 preguntas agrupadas en los siguientes temas:

- Gobernanza y Estrategia
- Estrategia de Inversión
- Implementación ESG según clases de activo
- Materialidad
- *Screening* Negativo
- Decisión de Inversión
- Relacionamiento
- Política de Votación
- Inversiones de Impacto y Reporte
- Cambio Climático

La evaluación tiene un puntaje de 0 a 6, donde 6 es el cumplimiento de todas las prácticas esperadas para el tema.

Al cierre del 2022, se ha evaluado el 100% de nuestra inversión en fondos de mercados públicos. Los resultados se encuentran en el siguiente gráfico:



Elaboración propia PRIMA AFP.

Nota: Incluye el 100% del monto invertido en fondos de mercados públicos.

Integración en inversiones indirectas: Fondos Mutuos RV

Adicionalmente, los fondos mutuos de renta variable son evaluados anualmente en temas ESG como parte del proceso de selección y monitoreo de fondos. El objetivo del cuestionario es conocer el manejo de riesgos y oportunidades ESG de los fondos mutuos y se complementa de la evaluación a las casas gestoras.

Específicamente, el cuestionario cualitativo cuenta con 17 preguntas ESG divididas en los siguientes temas:

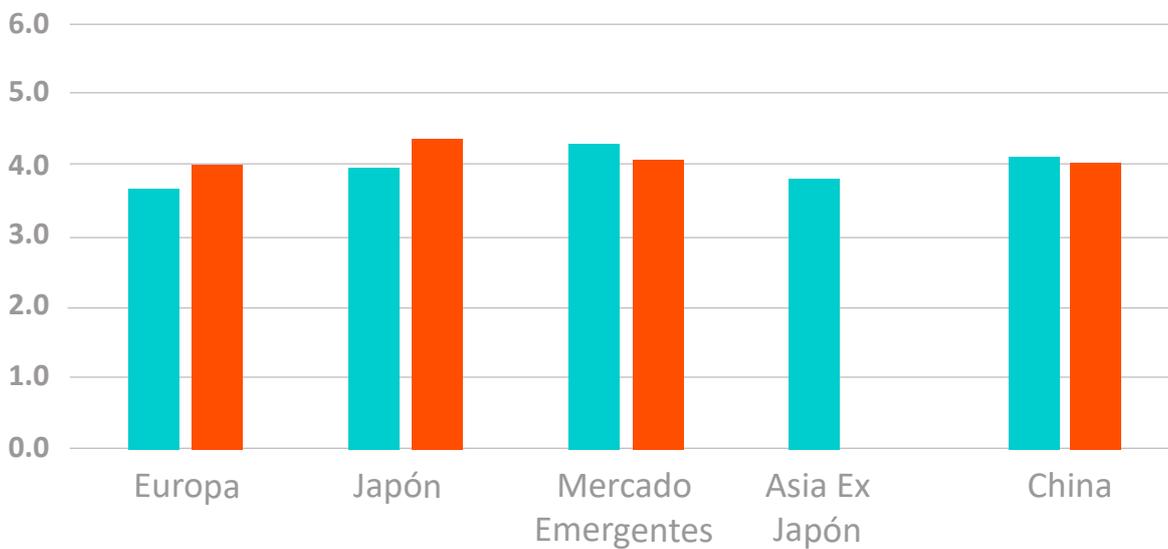
- Política de Inversiones
- Construcción de portafolio
- Equipo
- *Screening*
- Integración
- Rol Activo
- Reporte

La evaluación tiene un puntaje de 0 a 6, donde 6 es el cumplimiento de todas las prácticas esperadas para el tema. La evaluación de la cartera tuvo los siguientes resultados:

Evaluación ESG a fondos RV

■ 2021

■ 2022



Elaboración propia PRIMA AFP.

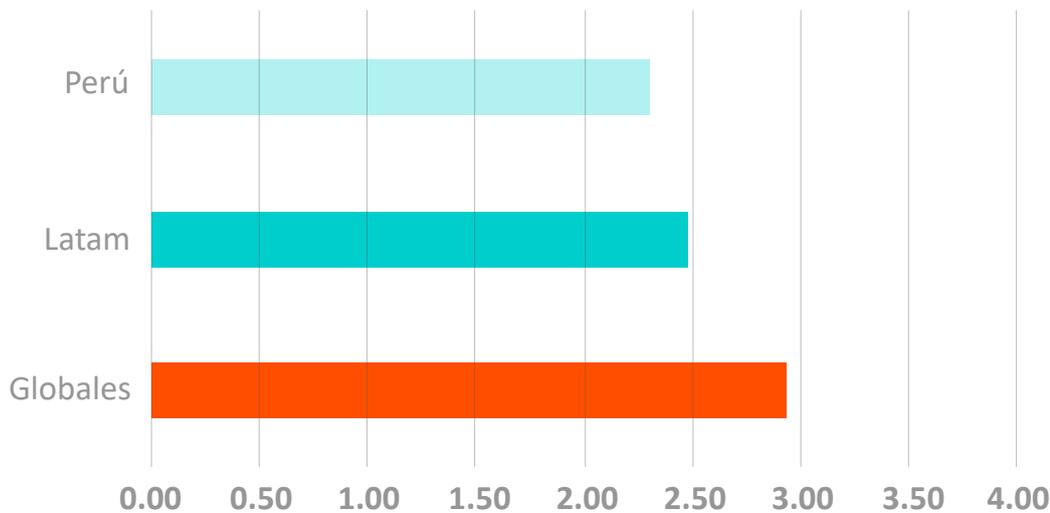
Nota: Incluye todos los fondos mutuos de renta variable al 31/12/ 2022.

Integración en inversiones indirectas: Alternativos

La integración de factores ESG en el proceso de inversión de los fondos alternativos se realiza en dos etapas: previa a la inversión con la finalidad de evaluar la calidad de los procesos del gestor como parte del proceso de debida diligencia (proceso que se realiza desde el 2019) y posterior a la inversión cada tres años como parte del seguimiento a los fondos alternativos en cartera (proceso desarrollado durante 2021 y ejecutado durante el 2022). Para realizar la evaluación contamos con un cuestionario con 35 preguntas que están organizadas en los siguientes módulos:

- Política de Inversión Responsable, Filosofía y definición de metas
- Gobierno
- Proceso de Inversión
- Monitoreo y Reporte
- Cambio Climático

Score promedio de Fondos Alternativos



Elaboración propia PRIMA AFP.

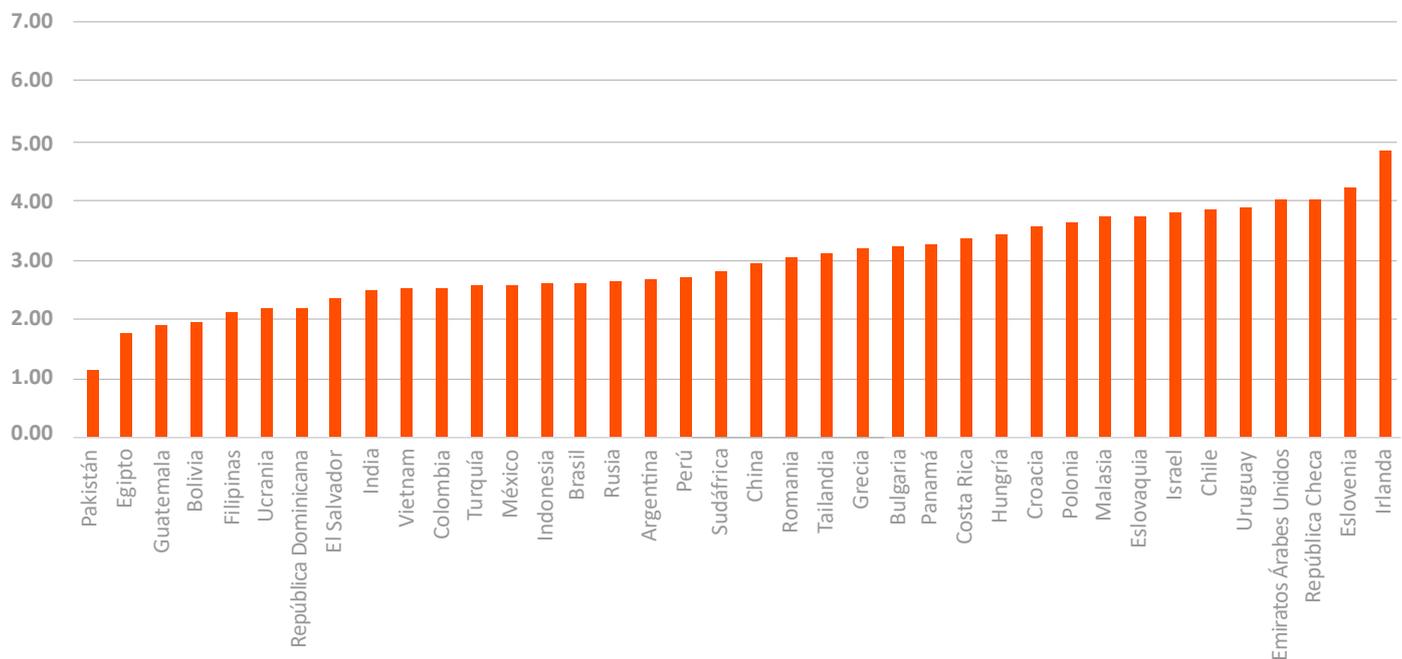
Nota: Incluye todos los fondos alternativos globales, 81% de los fondos alternativos Latam y 30% de los fondos alternativos locales al 31/12/ 2022.

Integración en inversiones directa: Deuda soberana

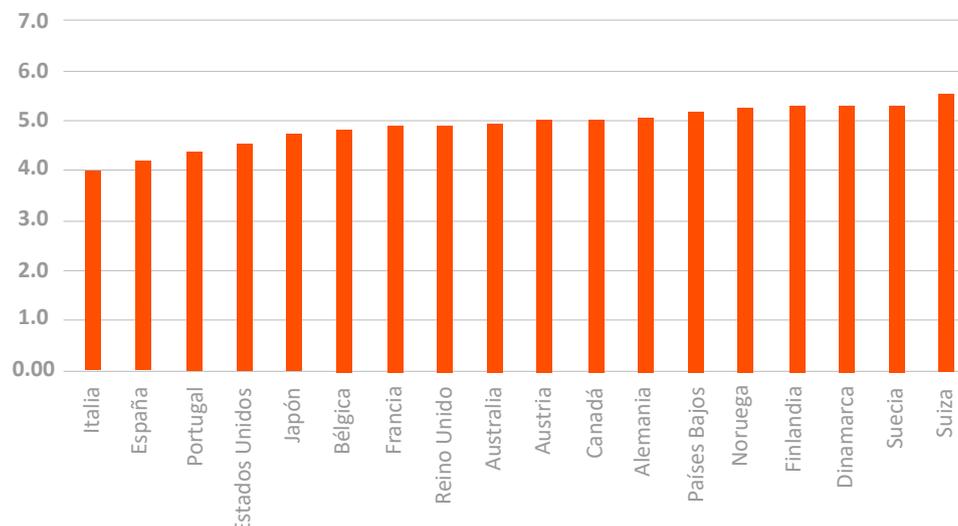
Por el lado de deuda soberana, la integración de factores ESG en el proceso de inversión consistió en la elaboración de un puntaje por país emisor, que recoge 18 variables ambientales, sociales y de gobierno. La materialidad del puntaje, así como su composición, ha sido probada en un modelo propietario econométrico que utiliza un conjunto de variables financieras y macroeconómicas como variables de control.

Con esta herramienta se realiza la evaluación, que incluye al 100% de las inversiones en deuda soberana, de manera anual y tiene un puntaje de 0 a 7, donde 0 es el mínimo y 7 es el máximo. El modelo propietario econométrico permite monitorear la trayectoria de cada pilar y el puntaje compuesto de cada emisor soberano que ingresa al portafolio.

ESG Score de Soberanos Mercados Emergentes



ESG Score de Soberanos Mercados Desarrollados



Elaboración propia PRIMA AFP.

Finalmente, en 2023 hemos definido los lineamientos para la implementación de Apetito de Riesgos ESG, utilizando nuestros scores anteriormente descritos. La implementación se ejecutará durante 2024.



Nuestra estrategia de Rol Activo



Nuestra estrategia de Rol Activo

Prima AFP cuenta con dos políticas para ejercer adecuadamente el rol activo: la Política de Lineamientos de Votación en Juntas, aprobada en el 2019, y la Política de Relacionamiento, aprobada en 2020.

Nuestra Política de Lineamientos de Votación en Juntas

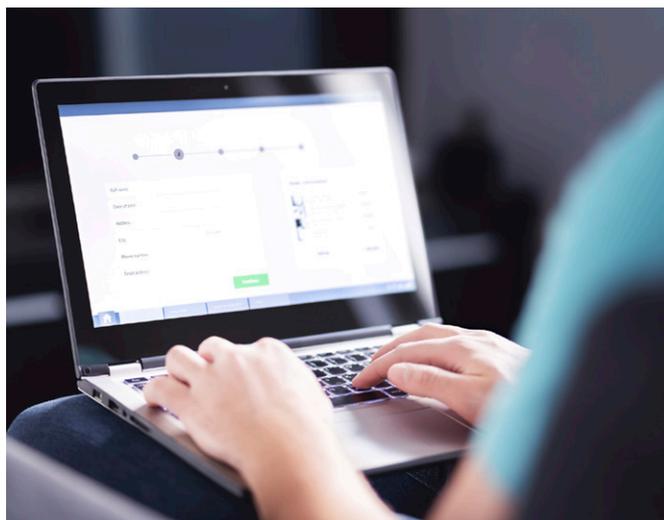
La Política de Lineamientos de Votación en Juntas indica los criterios que usará Prima AFP para la votación en juntas basado en principios de buen gobierno corporativo con el fin de promover el diálogo con las empresas, así como una mayor transparencia en la información que estas proveen. Además, comparte la intención de voto de Prima AFP con el mercado para incentivar la transparencia y las buenas prácticas en temas de buen gobierno corporativo. Está compuesta por 7 temas:

- I. Decisiones rutinarias
- II. Elección y Composición del Directorio y Comités
- II. Remuneraciones del Directorio y del Comité
- II. Auditores Externos
- II. Aumentos de capital
- II. Conflictos de interés
- II. Sostenibilidad

Resultados de nuestras votaciones en las juntas de accionistas convocadas en el 2022

Se asistió al 88% de las juntas ordinarias y extraordinarias.

Las votaciones se hicieron en línea con la Política de Votación en Juntas.



Votaciones 2022:

86% a favor

12% en contra

3% abstención

Puntos de Agenda por Temas

#

| | |
|---|------------|
| Gestión Social, Auditores, Utilidades. | 44 |
| Delegación de Facultades | 11 |
| Elección o Remoción de directores | 17 |
| Política de Dividendos | 4 |
| Modificación de Estatuto / Reglamentos | 10 |
| Cambios en el Capital Social | 4 |
| Retribución de Directorio | 7 |
| Programa de Bonos, Préstamos, C. Garantía | 1 |
| Otros | 16 |
| Total | 114 |

Así mismo, por primer año en 2023 hemos hecho público el sentido de nuestras votaciones que se llevaron a cabo durante el periodo del 01 de julio del 2022 hasta el 30 de junio del 2023. Para conocer más sobre el sentido de nuestras votaciones puedes visitar el siguiente link:

[Votaciones 2023](#) 

Nuestra Política de Relacionamiento

La Política de Relacionamiento busca definir los lineamientos que seguirán los procesos de relacionamiento de Prima AFP. El relacionamiento tendrá como objetivo promover en las empresas las buenas prácticas ESG, una mayor transparencia

y la protección de los derechos de accionistas minoritarios. Desde el 2023 esta política es aplicable a las inversiones directas de renta variable y renta fija.

La política detalla los siguientes temas:

- Tipos de relacionamiento: proactivo y reactivo
- Formas de realizar relacionamiento: individual y colectivo
- Criterios para la priorización de empresas que seguirá un proceso de relacionamiento
- Pasos para la ejecución y monitoreo de relacionamiento
- Estrategia de escalamiento
- Pasos a seguir en caso de conflicto de interés

Procesos de relacionamiento realizados en 2022

Relacionamiento Individual

Durante el 2022, priorizamos 8 empresas según su posición en el portafolio, el score propio ESG y las conclusiones del proceso de relacionamiento llevado a cabo en 2021, de esta manera diferenciamos a las empresas que seguirían un proceso de relacionamiento y/o seguimiento. Las empresas operan en 5 industrias diferentes. Identificamos 14 temas clasificados como materiales, tuvimos reuniones con las empresas para conversar sobre dichos temas y monitoreamos su progreso.

Las conversaciones con las empresas nos permitieron identificar cuáles continuarían con un proceso de relacionamiento durante el 2023 y cuáles tendrían un proceso de seguimiento dado su avance en los temas materiales identificados. Este trabajo fue presentado al comité de créditos de Prima AFP.

Relacionamiento Colaborativo

Realizamos relacionamiento colaborativo a través de la Non Disclosure Campaign de Carbon Disclosure Project (CDP) en 11 empresas en donde contamos con inversiones directas, donde tomamos el liderazgo en 11 de los 12 procesos de relacionamiento. Como resultado, 1 empresa reportó a CDP durante el 2022 y las 2 empresas que reportaron en 2021 siguieron reportando en 2022.



**Cambio
climático**

Cambio Climático

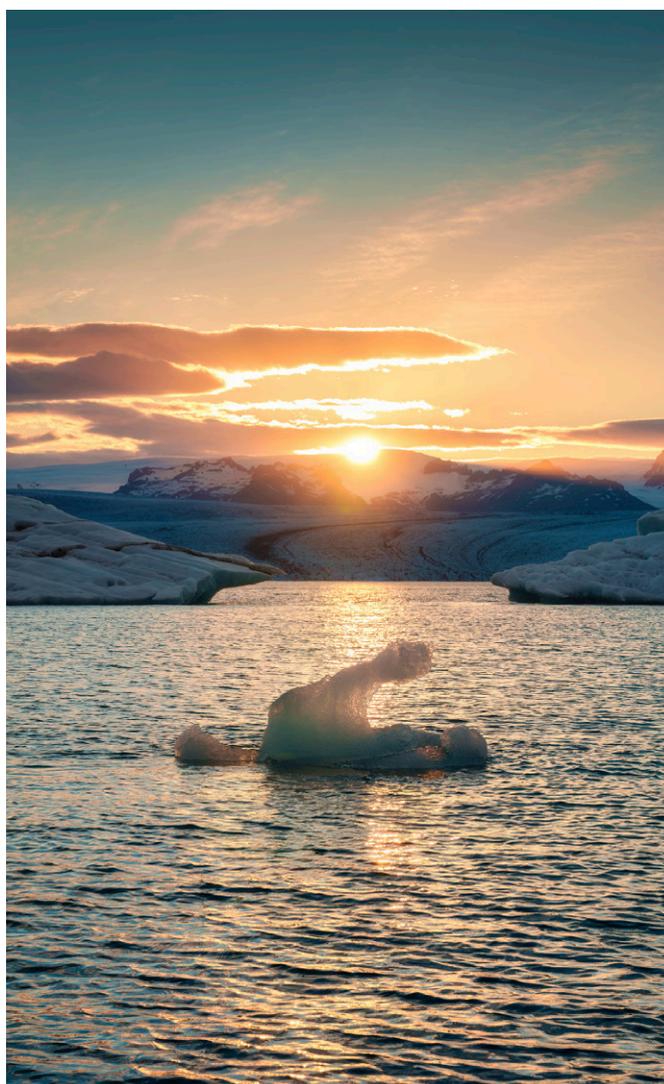
¿Qué es?

Según el grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés) el cambio climático es un cambio en el estado del clima que se puede identificar (por ejemplo, usando pruebas estadísticas) por cambios en el promedio y/o la variabilidad de sus propiedades y que persiste durante un período prolongado, generalmente décadas o más.

El cambio climático puede deberse a factores internos naturales, procesos externos o a cambios antropogénicos persistentes en la composición de la atmósfera o en el uso de la tierra.

¿Cómo impacta el cambio climático en las inversiones? ¿Qué es el riesgo físico y de transición?

En el caso de las inversiones, el cambio climático es un factor sistémico que afecta a todas las clases de activos y sectores en diferentes medidas. Tiene impacto en el valor y retorno del portafolio a través de dos tipos de riesgos: los riesgos de transición y los riesgos físicos. Hay una relación inversa entre los riesgos mencionados, es decir, mientras exista un mayor riesgo de transición en el corto plazo se generará un menor riesgo físico en el mediano a largo plazo, y viceversa. Ambos riesgos generan pérdidas financieras si es que nos son gestionados adecuadamente y ciertos sectores económicos tienen una mayor exposición a los mismos.



¿Qué venimos haciendo en Prima AFP?



2021



2022



2023

Marzo

Contratación de proveedor de información de cambio climático

Durante el 2020 se evaluaron proveedores de información para realizar un diagnóstico del impacto del cambio climático en el portafolio.

Abril - Octubre

Primer diagnóstico del impacto del cambio climático en el portafolio

Junio

Participación en *Non Disclosure Campaign* de CDP

Relacionamiento colaborativo para generar en las empresas el reporte de la gestión de cambio climático a CDP.

Participación en ICIL e Inverclima

Iniciativas del PRI y el PIR, respectivamente, para fortalecer el análisis del impacto de cambio climático en los inversionistas participantes.

Noviembre

Soporte público al Acuerdo de París

A través de la iniciativa ICIL del PRI, formalizamos nuestro apoyo al Acuerdo de París que busca que el incremento de temperatura sea menor a 2 grados en relación con la era preindustrial.

Enero

Partidario oficial de TCFD

Promovemos la divulgación de información relacionada a gestión del cambio climático bajo las recomendaciones de TCFD.

Mayo

Aprobación de Política de Cambio Climático alineada a TCFD

Formalización del gobierno, estrategia y medición del impacto del cambio climático en el portafolio.

Mayo

Aprobación de grupo de trabajo interdisciplinario para implementar las recomendaciones de TCFD

Formación del Equipo TCFD, creación de Hoja de Ruta e inicio de capacitaciones.



Compromisos

En Prima AFP estamos comprometidos con el Acuerdo de París: trabajamos conjuntamente para lograr que el incremento de temperatura atmosférica a final de siglo se encuentre por debajo de los 2°C frente a los niveles preindustriales. Con ese fin, somos un partidario oficial del *Task Force on Climate-Related Financial Disclosure* (TCFD), en consecuencia, seguimos sus recomendaciones para guiar la incorporación de los riesgos y oportunidades

generados por el cambio climático en las decisiones de inversión y generar la debida transparencia en la divulgación de los avances de la mitigación del cambio climático y el impacto en la rentabilidad del portafolio. Finalmente, el PIR, PRI y el CDP se convierten en aliados para trabajar con dirección a lograr construir un portafolio resiliente al cambio climático.

Política de Cambio Climático

Guiándonos de las recomendaciones de TCFD, elegimos empezar por la formalización de nuestra Política de Cambio Climático en el 2022, la cual busca definir el proceso y metodología para analizar la materialidad y gestionar los riesgos del Cambio

Climático a través del gobierno, la estrategia, el manejo de riesgos y las métricas y metas.

Nuestros avances y siguientes pasos se describen en nuestra Hoja de Ruta.

Nuestra hoja de ruta para implementar las recomendaciones de TCFD

A inicios del 2023, usando como guía el documento denominado “TCFD en acción: hoja de ruta para planificar la transición empresarial a una economía baja en carbono y resiliente al clima” publicado por La Iniciativa de Divulgación de Activos y Cambio Climático de Colombia (CCADI, por sus siglas en inglés), elaboramos una Hoja de Ruta para implementar las recomendaciones de TCFD, encaminándonos a nuestro compromiso de reportar según TCFD al 2025.

Adicionalmente, nuestra participación en el PIR nos facilitó ser parte de una consultoría que evaluó nuestras brechas en la implementación de las recomendaciones de TCFD conducido por La Iniciativa de Divulgación de Activos Climáticos de América Latina (LACADI, por sus siglas en inglés), extensión en América Latina de CCADI. Esta consultoría nos ha ayudado a encaminarnos hacia la identificación y divulgación de riesgos del cambio climático.

Utilizando los recursos antes mencionados hemos iniciado el proceso de identificación de riesgos y oportunidades relacionados al cambio climático mediante la aprobación de un grupo de trabajo interdisciplinario. Nuestro Equipo TCFD está conformado por uno o más representantes de las Divisiones de Inversiones, Riesgos, Legal, Auditoría,

Sostenibilidad, Comercial y Gestión de Desarrollo Humano; y está liderado por nuestro CEO y Champion de Cambio Climático Galantino Gallo.

Los profesionales que conforman el Equipo TCFD han empezado a capacitarse con el fin de uniformizar el conocimiento sobre el cambio climático, el TCFD, las brechas para la implementación de las recomendaciones y aterrizar la Hoja de Ruta. El objetivo es que este equipo de profesionales lidere la ejecución de la Hoja de Ruta, manteniendo la cohesión de información entre las Divisiones de Prima AFP y asegurándose de que los impactos del Cambio Climático sean identificados y monitoreados en la organización.

La Hoja de Ruta abarca iniciativas de Gobierno a nivel de Alta Gerencia y Directorio, iniciativas de Estrategia y Riesgos con la identificación y sensibilización de riesgos físicos y de transición y de oportunidades relacionados al Cambio Climático. Por último, para medir nuestro progreso utilizaremos métricas históricas como la huella de carbono financiada y la intensidad media ponderada de carbono del portafolio, así como, en un futuro, métricas proyectadas a través del análisis de escenarios.



Equipo TCFD de Prima AFP

En el 2023, iniciamos el cálculo de la Huella de Carbono Financiada de Prima AFP que consiste en la medición de la Huella de Carbono de los subyacentes que construyen el portafolio de los fondos gestionados. Hemos iniciado con la medición de las inversiones directas del portafolio tanto de renta variable como bonos corporativos. Para ello utilizamos la metodología elaborada por The Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la atribución de emisiones Gases de Efecto

Invernadero (GEI) a las inversiones en Listed Equity y Corporate Bonds.

El universo de medición incluye a 62 emisores, 100 instrumentos y representa el 37% del portafolio. Este universo está clasificado como se muestra a continuación:

Mide

Son los emisores que cuentan con medición de sus emisiones GEI alcance 1 y/o alcance 2 a la fecha más actual (ya sea 2022 o 2021). Esta medición puede ser tanto auditada como no auditada. No reportamos el alcance 3 de las emisiones GEI por falta de data disponible para todas las empresas.

Mide energía

Son los emisores que no tienen una medición de sus emisiones GEI, pero cuentan con la medición de su consumo de energía a la fecha más actual. Con dicha información y utilizando factores de emisión por tipos de energía consumida se estimó la huella de carbono.

No mide

Son los emisores que no tenían medición de emisiones GEI ni de energía.

No EEFF

Son los emisores que al cierre del 2022 eran parte de los subyacentes del portafolio de Prima AFP, pero que a la fecha de la medición de la huella el instrumento había vencido o habíamos desinvertido por lo cual no teníamos acceso a la información financiera de la compañía.

| Medición GEI | #Emisores | %Portafolio |
|---------------------|-----------|---------------|
| Mide | 49 | 34.4 % |
| Mide energía | 6 | 1.4 % |
| No mide | 4 | 1.0 % |
| No EEFF | 3 | 0.3 % |
| Total | 62 | 37.0 % |

El resultado de la Huella de Carbono financiada es 581,990 toneladas de CO2 eq con una cobertura del 35.7% del portafolio y con la siguiente calidad de data:

| | |
|----------------|---|
| Score 1 | Medición de la atribución con data auditada de emisiones GEI del emisor. |
| Score 2 | Medición de la atribución con data no auditada de emisiones GEI del emisor. |
| Score 3 | Medición de la atribución con data de energía del emisor. |

| Calidad Data | #Emisores | %Portafolio |
|-----------------------|------------|-------------|
| Score 1 | 23 | 19.0 % |
| Score 2 | 26 | 15.4 % |
| Score 3 | 6 | 1.4 % |
| Total | 55 | 35.7 % |
| Score promedio | 1.5 | |

Siguientes Pasos

La Hoja de Ruta para implementar las recomendaciones de TCFD consta de planes de acción a ser ejecutados desde el 2023 hasta lograr en el 2025 nuestro reporte. A continuación, los principales hitos que esperamos poder ejecutar en adelante:

A nivel de Gobierno, iniciaremos con la capacitación al Directorio y Comités en temas de Cambio Climático y formalizaremos las responsabilidades y funciones de los órganos.

A nivel de Estrategia y Riesgos, en el segundo semestre del 2023 iniciaremos con la identificación

de riesgos y oportunidades del cambio climático y es nuestro objetivo tener un análisis cualitativo con escenarios en 2024, con el fin de poder implementar iniciativas estratégicas como por ejemplo establecer un apetito Climático en los siguientes años.

En línea con ello, a nivel de Métricas y Metas esperamos terminar de medir nuestra huella financiada para instrumentos públicos en el 2024 y con ello poder definir metas climáticas hacia el 2025.



Reconocimientos ESG

Reconocimientos ESG

Nota PRI

En mayo 2021 realizamos el segundo reporte de inversiones responsables al PRI. Con el fin de que evalúen nuestras prácticas en ese ámbito, recibimos la calificación en el tercer trimestre del 2022. Pueden ver el detalle de nuestros resultados en el siguiente link:

[Assessment report](#) 

ALAS 20

En Prima AFP hemos sido reconocidos en 2022, por tercer año consecutivo, por el mercado financiero al ser nominados en las 3 categorías de la Agenda Líderes Sustentables, ALAS20, institución fundada por GovernArt. Las tres categorías son: i) Inversionista Líder en Gobierno Corporativo, ii) Inversionista Líder en Inversión Responsable e iii) Inversionista Líder en Investigación de Sustentabilidad. Así, luego de ser evaluados a través de 3 cuestionarios, nos hemos mantenido en el segundo lugar en la categoría “Investigación de Sustentabilidad”, hemos subido al segundo lugar en “Inversión Responsable” y hemos mantenido el cuarto lugar en “Gobierno Corporativo” en el mercado peruano.



PRIMA^{AFP}