

Inversión Responsable en Latinoamérica: Avances y desafíos

Contacto: diana.rubinstein@governart.com

Octubre de 2022



WORLD
INVESTOR
WEEK 2022

GOVERNART

GOVERNART



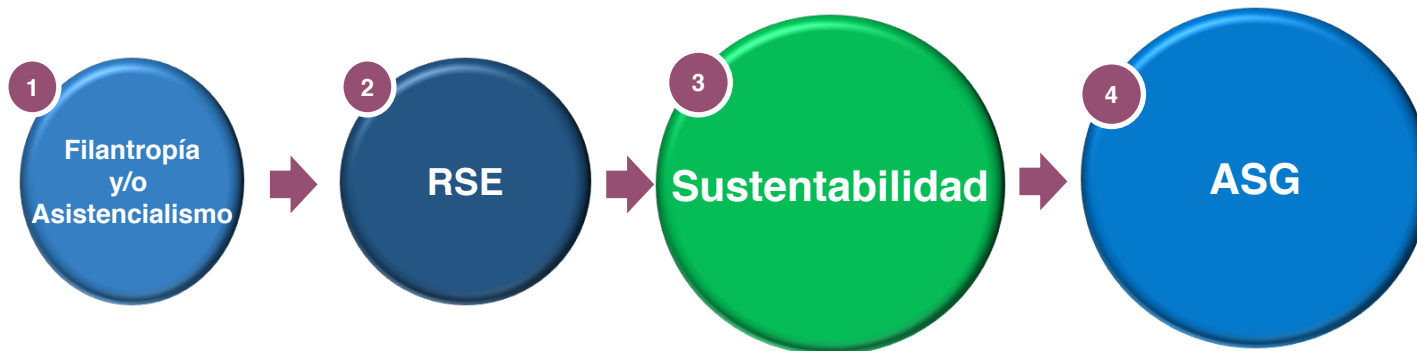
Presencia en Chile y España, actividades en Hispanoamérica

- » Fundada en 2013 en Chile.
- » Equipo de expertos ASG.
- » Primera organización chilena signataria de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas, UN PRI (en 2013).
- » Fundador y organizador de ALAS20, Agenda Líderes Sustentables, único proceso sistemático de evaluación, calificación y reconocimiento del liderazgo en sustentabilidad e inversión responsable en Hispanoamérica (Chile, Brasil, Colombia, España, México y Perú).
- » Co – Organizador, junto a Diario Financiero de Conferencia Inversión Responsable Latam 2015, 2016 y 2017.
- » Co – Organizador, junto a PRI, y Centro RS, del Congreso Hispanoamericano 2020 y 2021 de Inversión Responsable.



El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

Evolución en perspectiva hacia ASG

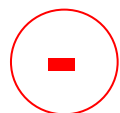


- Buenas obras
- Compensación (simbólica) a externalidades negativas

- Ser ciudadano corporativo responsable
- Considera ciertos stakeholders

- Contar con una estrategia de sustentabilidad
- Considera la Cadena de Valor y sus stakeholders

- Contar con una estrategia de negocios sustentable
- Alineado a la Estrategia del Negocio
- Doble materialidad



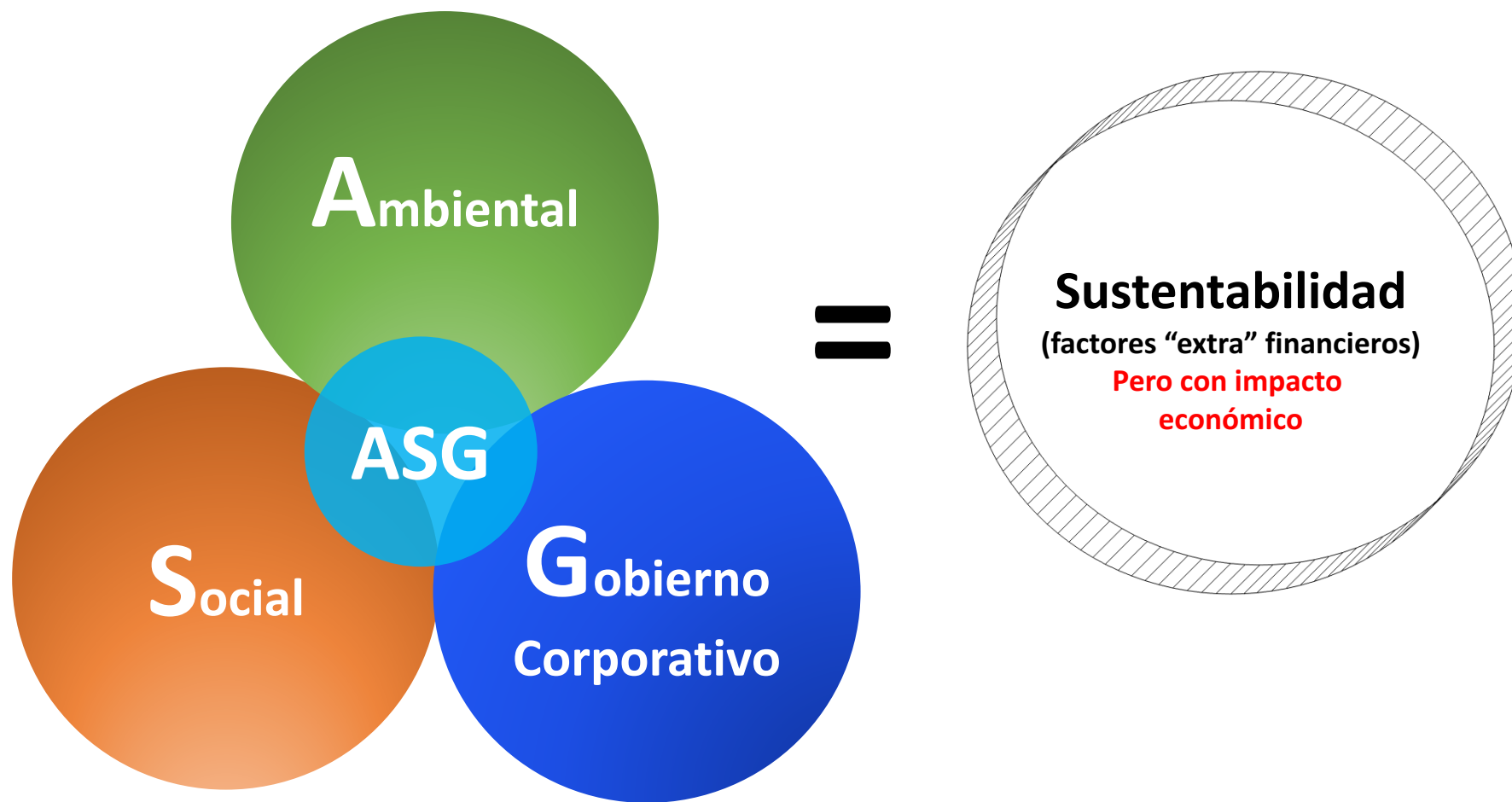
- Asociado a "lavado de imagen"
- Enfoque sin materialidad

- Posicionado como gasto y no inversión

- Término muy amplio en el contexto de negocios y mercado de valores
- Disociación entre estrategia de negocios y estrategia de sustentabilidad

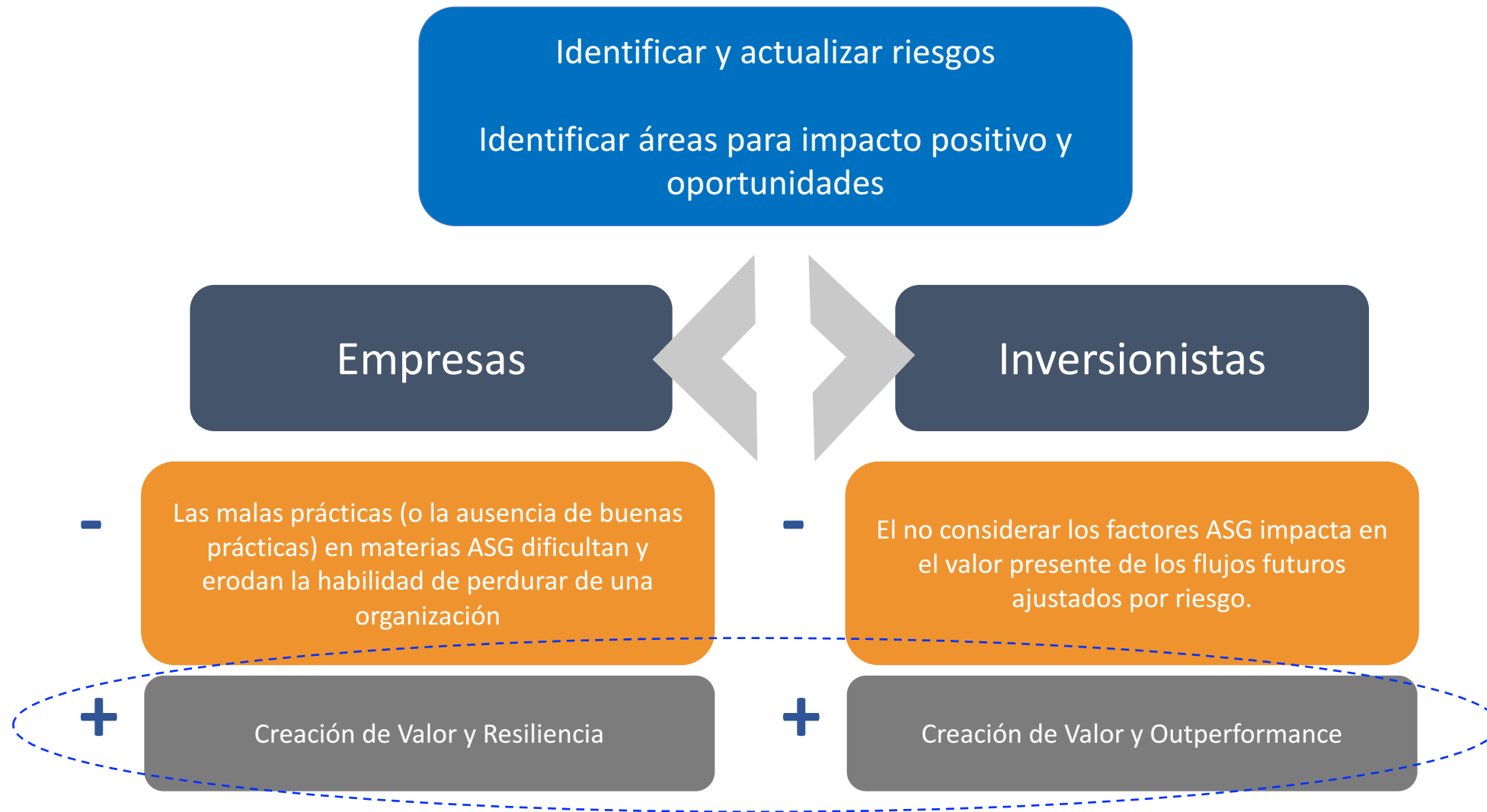
- Enfoque que impone la complejidad de la materialidad
- Término específico y claro, pero que requiere conocimientos técnicos en el contexto de negocios y mercado de valores

El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy



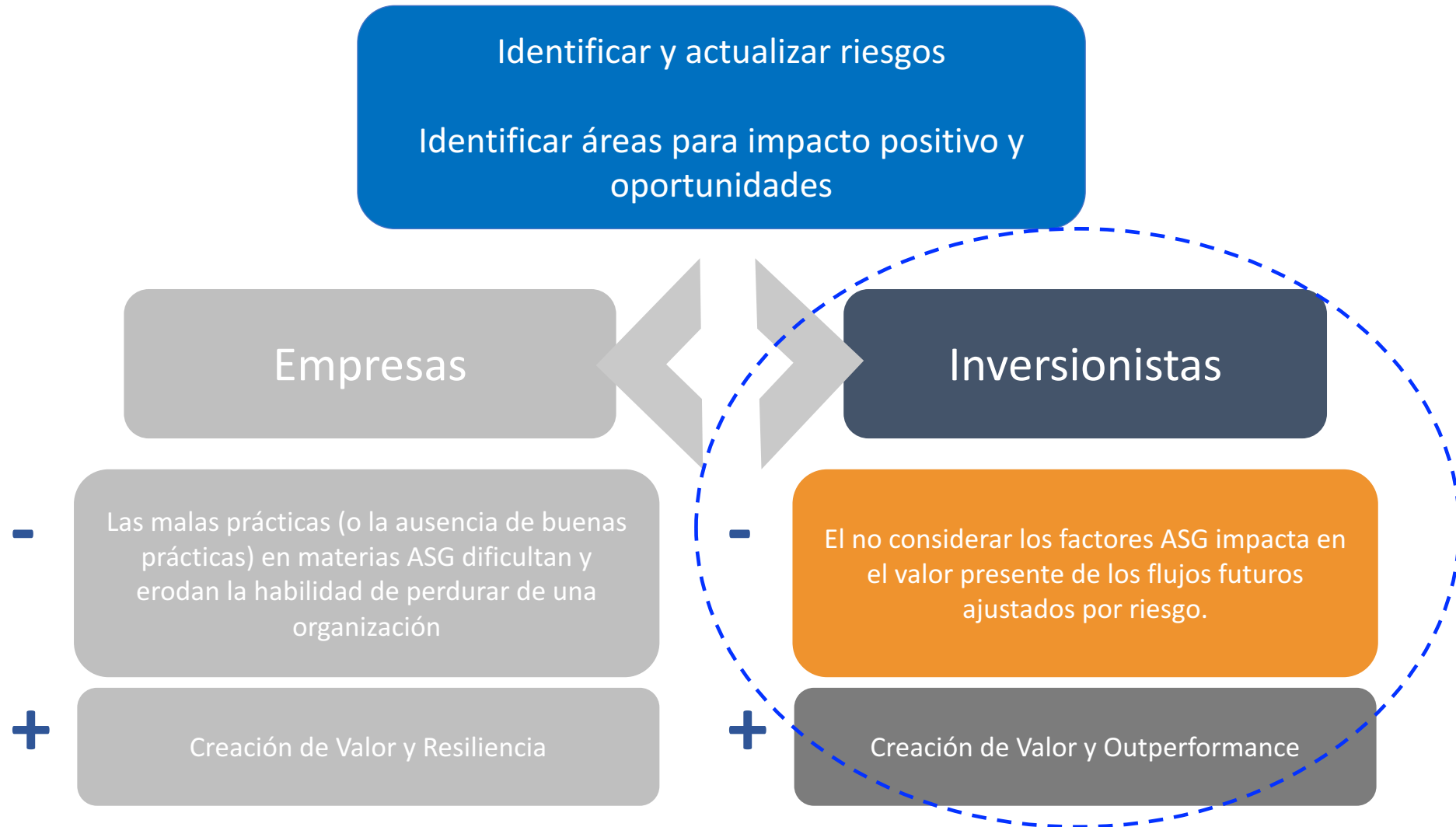
El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

Enfoque de riesgos y oportunidades



El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

Enfoque de riesgos y oportunidades



¿Qué son las Finanzas Sostenibles?

Las finanzas sostenibles implican que en el proceso de toma de decisiones de inversión se tengan en cuenta los factores medioambientales, sociales y de buen gobierno. Todos estos criterios se conocen como criterios ASG.

El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

Cifras de PRI a nivel global

Principios de Inversión Responsable

Lanzado en abril del 2006 en la NYSE, Liderado por inversores, apoyado por las Naciones Unidas

PRI es una asociación con una red internacional de signatarios que pone en práctica los seis Principios para la Inversión Responsable. Sus objetivos son entender las implicaciones de los factores ambientales, sociales y de gobernanza, y ayudar a sus signatarios en la integración de estos factores en sus decisiones de inversión.

UN PARTNERS:
UNEP FINANCE INITIATIVE
UN GLOBAL COMPACT



5,000

SIGNATORIES:
ASSET OWNERS
INVESTMENT MANAGERS
SERVICE PROVIDERS



103+
US\$ trn
ASSETS UNDER
MANAGEMENT



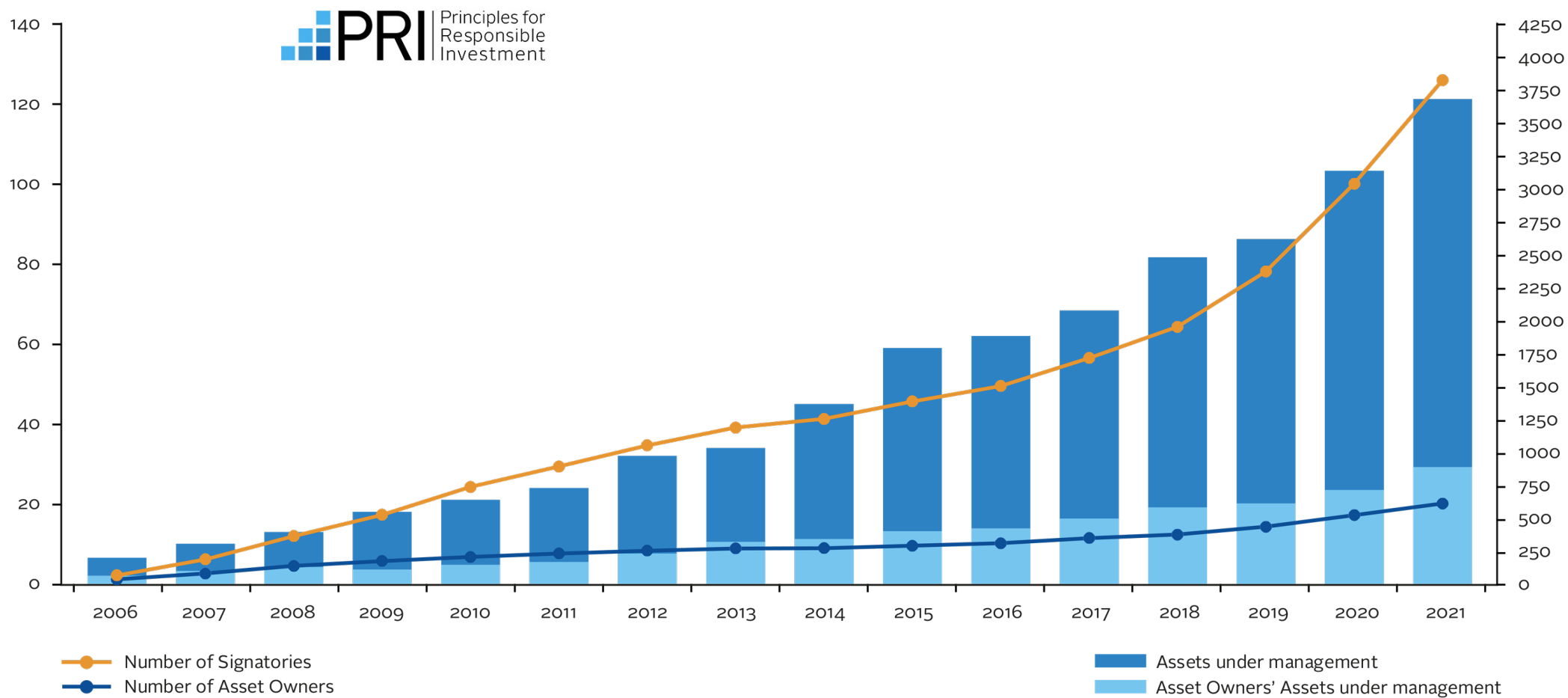
126 signatarios en LATAM (ex Brasil)

El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

Cifras de PRI a nivel global

Assets under management (US:

N° Signatories



El Sentido de la integración ASG en el Mercado de Capitales Hoy

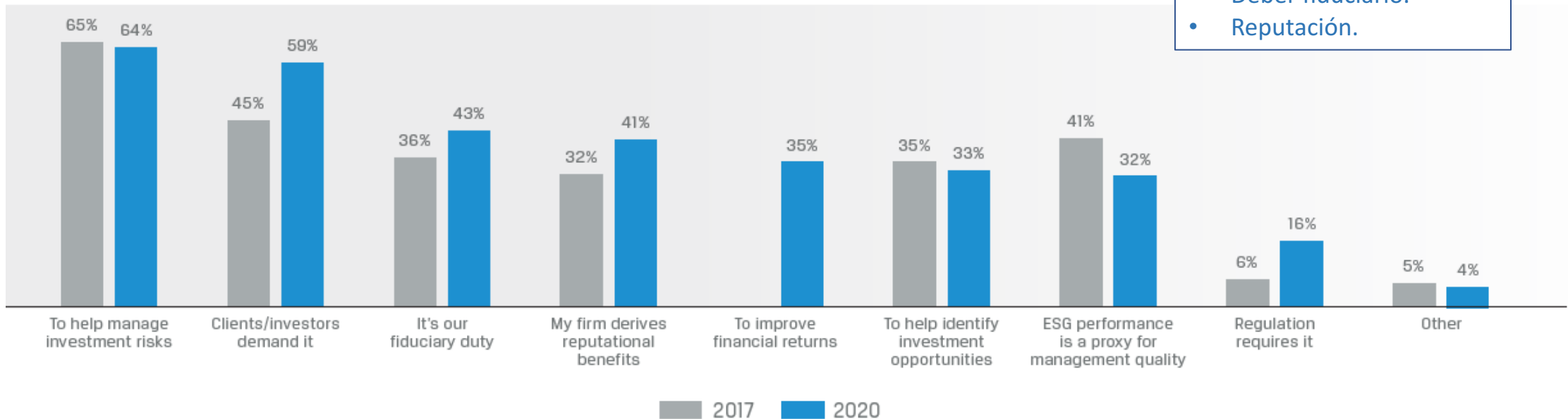


“A medida que más y más inversores elijan inclinar sus inversiones hacia empresas centradas en materias ASG, el cambio tectónico que estamos viendo se acelerará aún más. Y debido a que esto tendrá un impacto tan dramático en cómo se asigna el capital, cada equipo de administración y directorio deberá considerar cómo afectará esto a las acciones de su empresa”.

Impulsores/Drivers de la Inversión Responsable

¿Por qué usted o su organización consideran los factores ASG en sus procesos de análisis o toma de decisiones de inversión?

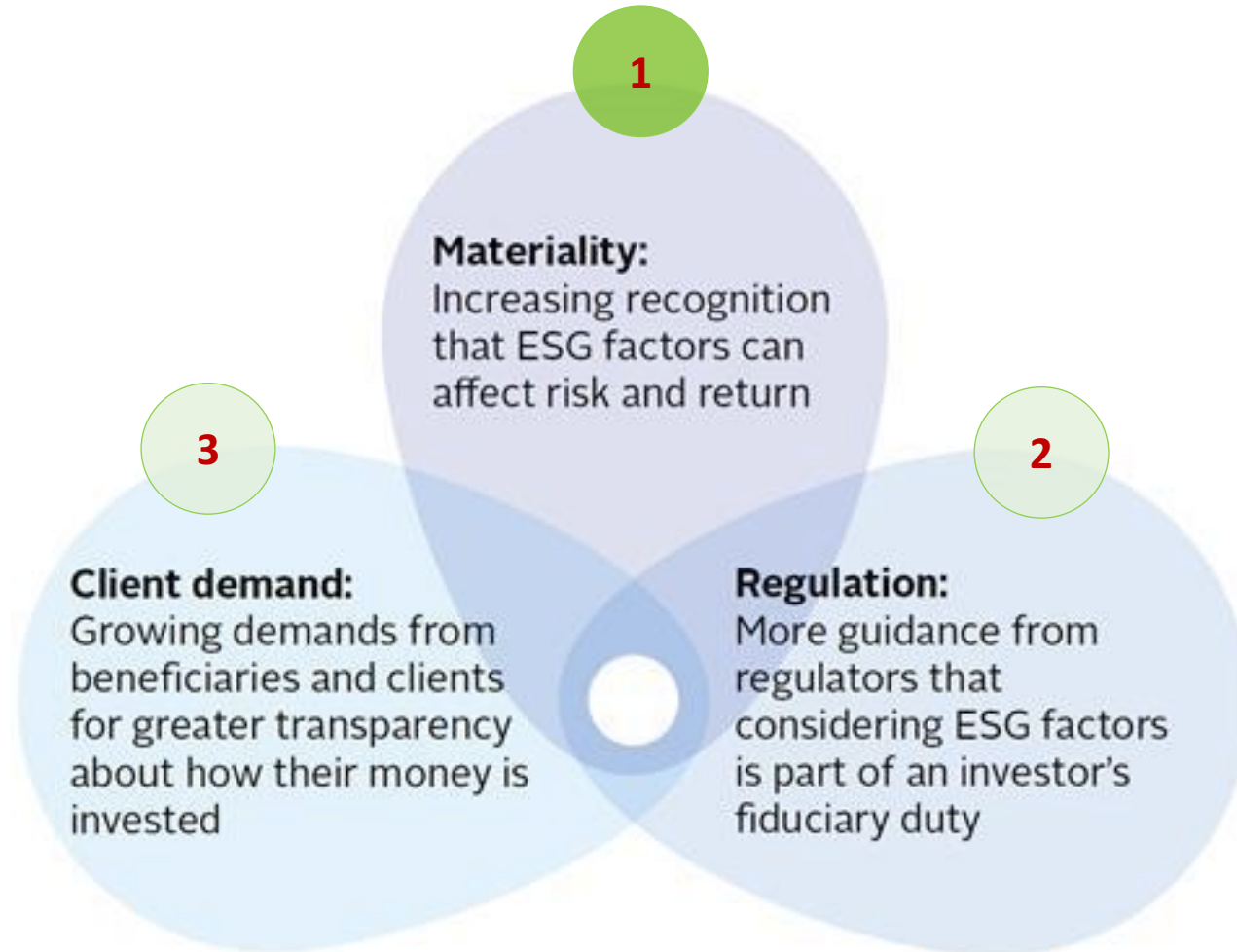
WHY DO YOU OR YOUR ORGANIZATION TAKE ESG ISSUES INTO CONSIDERATION IN YOUR INVESTMENT ANALYSIS/DECISIONS?
(SELECT ALL THAT APPLY)



- Gestión de riesgos.
- Clientes.
- Deber fiduciario.
- Reputación.

- Regulación → Inversionistas → Riesgos → Creación/erosión de Valor empresarial y del portafolio.
- Principios Modelo: Prevención, Transparencia, Oportunidad, Reportabilidad

Impulsores/Drivers de la Inversión Responsable



1) Materialidad: análisis sectorial

SASB: un estándar de Mercado en la regulación

¿Qué es la materialidad?

Materialidad financiera ASG:

El enfoque de **SASB** sobre la materialidad se basa en una definición tradicional orientada financieramente que es bien aceptada a nivel mundial, y se refiere a **aquella información que es razonablemente probable que sea importante para los inversionistas al momento de tomar decisiones de inversión.**

La materialidad financiera, en el contexto de la información de sustentabilidad, representa los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) que son importantes para el valor de la empresa a corto, mediano y largo plazo.



1) Materialidad: análisis sectorial

SASB: un estándar de Mercado en la regulación

Dimension	Sub-Dimension (General Issue Category)	Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing	Food & Beverage	Health Care	Infrastructure	Resource Transformation	Technology & Communications	Transportation	
Environment	GHG Emissions									
	Air Quality									
	Energy Management									
	Water & Wastewater Management									
	Waste & Hazardous Materials Management									
	Ecological Impacts									
Social Capital	Human Rights & Community Relations									
	Customer Privacy									
	Data Security									
	Access & Affordability									
	Product Quality & Safety									
	Customer Welfare									
Human Capital	Selling Practices & Product Labeling									
	Labor Practices									
	Employee Health & Safety									
	Employee Engagement, Diversity & Inclusion									
	Business Model & Innovation	Product Design & Lifecycle Management								
		Business Model Resilience								
Supply Chain Management										
Materials Sourcing & Efficiency										
Physical Impacts of Climate Change										
Leadership & Governance	Business Ethics									
	Competitive Behavior									
	Management of the Legal & Regulatory Environment									
	Critical Incident Risk Management									
	Systemic Risk Management									

- Factores que son transversales en el actuar de una organización.
- No solo lo “verde”.
- Distintas metodologías y criterios.
- **Materialidad por sector de actividad.**



1) Materialidad: evidencia

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD) (SEP 2007 – MAY 2021)

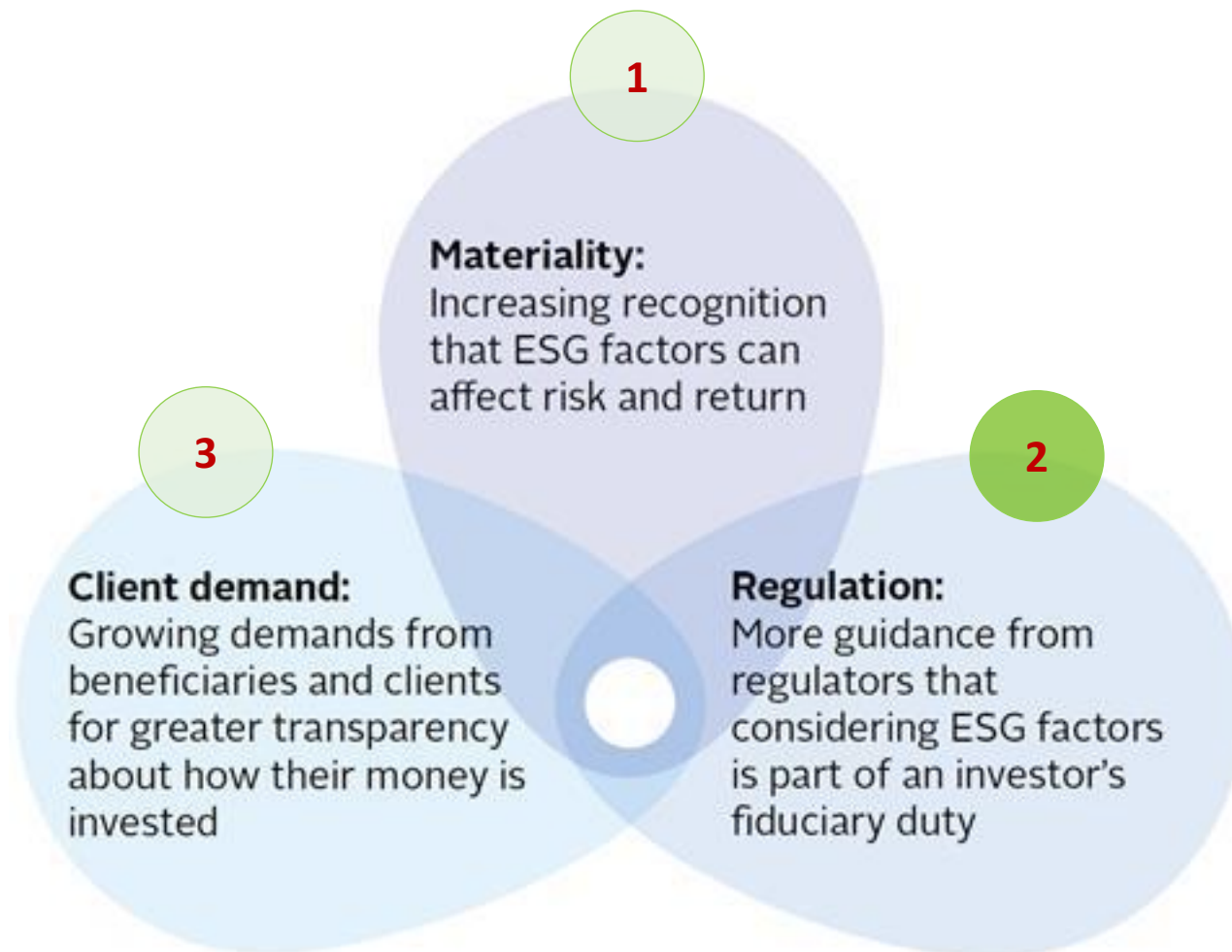


- Mito 1: Mercados emergentes.
- Mito 2: Tiempos de crisis.
- Mayor desacople en EM.

1) Materialidad: evidencia

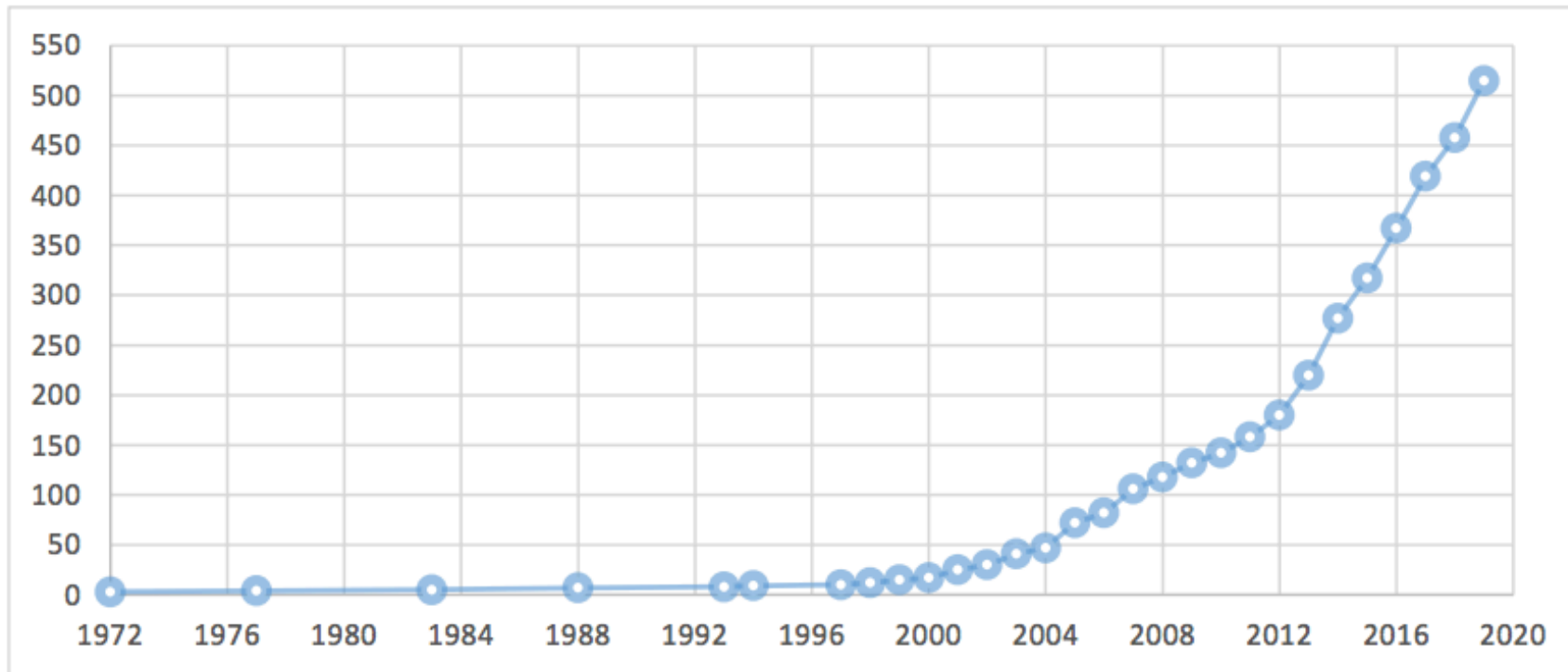


Impulsores/Drivers de la Inversión Responsable



Impulsores/Drivers de la Inversión Responsable

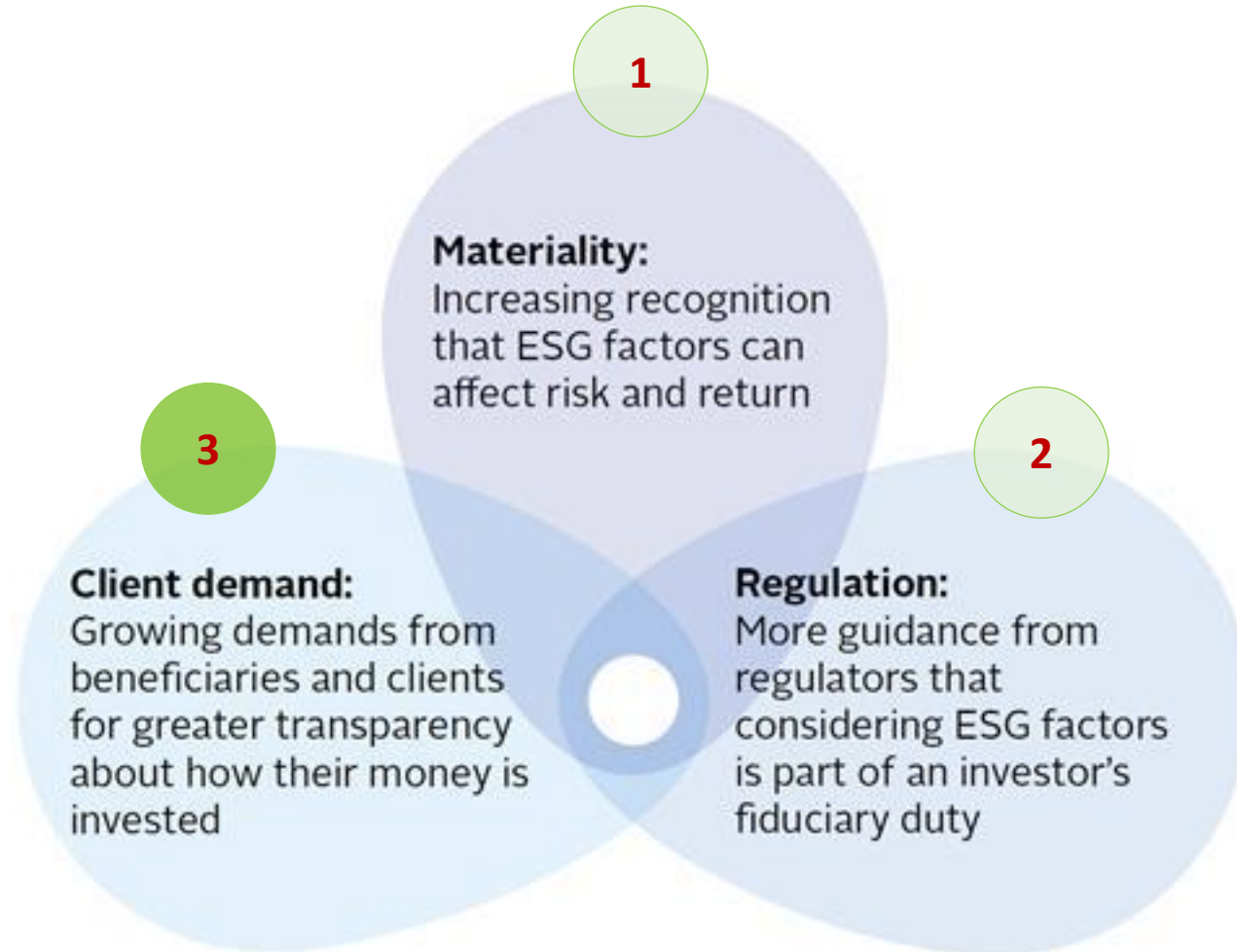
NUMBER OF RESPONSIBLE INVESTMENT-RELATED POLICY INSTRUMENTS OVER TIME ACROSS THE WORLD'S 50 LARGEST ECONOMIES:



Regulación de IR en LATAM



Impulsores/Drivers de la Inversión Responsable



3) Demanda de clientes / mercado

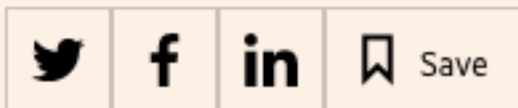
FINANCIAL TIMES

The Big Read **Ethical and responsible investment**

+ Add to myFT

The ethical investment boom

Will investor moves into funds that uphold 'environmental, social and governance' standards really pay off?



James Kynge SEPTEMBER 3, 2017

3) Demanda de clientes / mercado



Impulsando cambios de fondo para el medio ambiente/

FONDO DEUDA LATAM LOW CARBON /ESG



btgpactual quiénes somos qué hacemos noticias

Inicio / Nuestros Fondos / ESG Acciones Chilenas

COMPORTAMIENTO DEL FONDO CUOTA SERIE B

Fondo Mutuo ESG Acciones Chilenas



- Inversión **temática**: flujo de capital orientado a objetivos específicos
- Driver cliente y **motivaciones éticas**.
- Mayor participación nuevas generaciones y mujer.



Fondo Mutuo Zurich ESG Latam

Primer fondo a nivel mundial con foco ESG para el mercado accionario latinoamericano. Este fondo tiene como objetivo ser una alternativa de ahorro e inversión competitiva para acceder a los mercados accionarios latinoamericanos mientras se buscan minimizar los riesgos y maximizar oportunidades relacionadas con los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.



Fondo de Inversión Zurich ESG Investment Grade Latam

El objetivo principal de este fondo será la de entregar a sus partícipes una rentabilidad de mediano o largo plazo, para lo cual invertirá en bonos y otros títulos de deuda emitidos por entidades o gobiernos de países ubicados en Latinoamérica, siempre que dichos instrumentos cuenten con clasificación de riesgo "Grado de Inversión" (Investment Grade).

3) Demanda de clientes / mercado



The image is a screenshot of the Bci website's ESG investment page. At the top left, the Bci logo is followed by navigation links: 'Soluciones de inversión', 'APV', 'Tendencias', and 'Aprende'. Below this, a breadcrumb trail reads 'Inversiones / Acciones Sostenibles ESG'. A white callout box on the left contains the text 'Quiero invertir en un futuro mejor' with four colored dots (green, red, blue, yellow) above it. The main content area features a large heading: 'Fondo Mutuo Bci Acciones Sostenibles ESG Inversión con impacto positivo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas'. Below the heading is a paragraph: 'Bci Asset Management y DWS Hemos desarrollado una alianza con la gestora DWS para el desarrollo de estrategias sostenibles de inversión. A través de nuestro Fondo Mutuo Bci Acciones Sostenibles ESG, uno de los primeros fondos en Chile que busca generar un impacto positivo unido a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, nuestros clientes podrán contribuir a generar un cambio en la Sociedad y el medio ambiente.' At the bottom center is a blue button with the text 'INVERTIR AHORA'.

Soluciones de inversión APV Tendencias Aprende

Inversiones / Acciones Sostenibles ESG

Quiero invertir en un futuro mejor

Fondo Mutuo Bci Acciones Sostenibles ESG Inversión con impacto positivo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas

Bci Asset Management y DWS Hemos desarrollado una alianza con la gestora DWS para el desarrollo de estrategias sostenibles de inversión. A través de nuestro Fondo Mutuo Bci Acciones Sostenibles ESG, uno de los primeros fondos en Chile que busca generar un impacto positivo unido a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, nuestros clientes podrán contribuir a generar un cambio en la Sociedad y el medio ambiente.

INVERTIR AHORA

Desde el enfoque de riesgo hacia la contribución e impacto positivo.

Inversión Responsable en Latinoamérica

Metodología Estudio Anual de Inversión Responsable año 2021

Etapas de ALAS20



Fuente: www.alas20.com

Categorías evaluadas



Inversión Responsable en Latinoamérica

Estudio Anual de Inversión Responsable año 2021

INVERSIÓN RESPONSABLE:

Desempeño de inversionistas Hispanoamericanos

RANKING AÑO 2021 DE INVERSIONISTAS QUE PARTICIPAN ACTIVAMENTE EN EVALUACIÓN

Simbología:

● Brasil ● Chile ● Colombia ● España ● México ● Perú

#1 AINDA

#2 ITAÚ ASSET MANAGEMENT

#3 BANCOLOMBIA

#4 AFORE XXI BANORTE

#5 AFP INTEGRAL

#6 AMERIS

#7 SKANDIA SEGUROS

#8 SKANDIA

#9 SKANDIA FIDUCIARIA

#10 MONEDA ASSET MANAGEMENT

#11 BRADESCO ASSET MANAGEMENT

#12 CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT

#12 CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT

#13 PRIMA AFP

#14 PROTECCIÓN S.A.

#15 SURA

#16 BANCHILE AGF

#17 AFORE PROFUTURO

#18 AFP CUPRUM

#19 ARCANO

#20 SANTANDER ASSET MANAGEMENT

#21 CCOO FONDO DE PENSIONES

#22 BCI ASSET MANAGEMENT

#23 CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT

#24 INDIE CAPITAL

#25 W CAPITAL SAFI S.A.

Inversión Responsable en Latinoamérica

HIGHLIGHTS DE CATEGORÍA GOBIERNO CORPORATIVO



18 de los 20 Inversoristas evaluados en la Categoría Gobierno Corporativo declaran que su Organización cuenta con procesos de Gobierno Corporativo para garantizar que las políticas y actividades estén alineadas con la posición sobre finanzas sostenibles y su compromiso con los 6 principios del PRI.



11 de los 20 Inversoristas evaluados en la Categoría Gobierno Corporativo declaran incorporar el cambio climático en las creencias y políticas de Inversión.



9 de los 20 de los Inversoristas evaluados en la Categoría Gobierno Corporativo declaran establecer procesos Internos a través de los cuales se Informa al Board o función equivalente, sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, y/o declaran articular roles y responsabilidades Internos/externos relacionados con el cambio climático.



9 de los 20 Inversoristas evaluados en la Categoría Gobierno Corporativo declaran contar con un equipo dedicado a la Inversión responsable (Interno o externo) que tiene la responsabilidad de Implementar la Inversión responsable.



4 de los 20 Inversoristas evaluados en la Categoría Gobierno Corporativo declaran que el personal que tiene la responsabilidad de Implementar la Inversión responsable en su Organización es personal de nivel superior (Ejemplo: CEO, CIO o COO).

Inversión Responsable en Latinoamérica

HIGHLIGHTS DE CATEGORÍA INVERSIÓN RESPONSABLE



100% de los Inversoristas evaluados (23) en la categoría Inversión Responsable declaran contar con una política de Inversión responsable o con un enfoque formal sobre la Inversión Responsable incluido en la política de su Organización.



19 de los 23 Inversoristas evaluados declaran que el enfoque de *engagement* de su Organización está públicamente disponible en su política de Inversión Responsable.



15 de los 23 Inversoristas evaluados declaran que su Política de Inversión Responsable cubre la gestión de conflictos de Interés relacionados con la Inversión Responsable, y que está disponible públicamente.



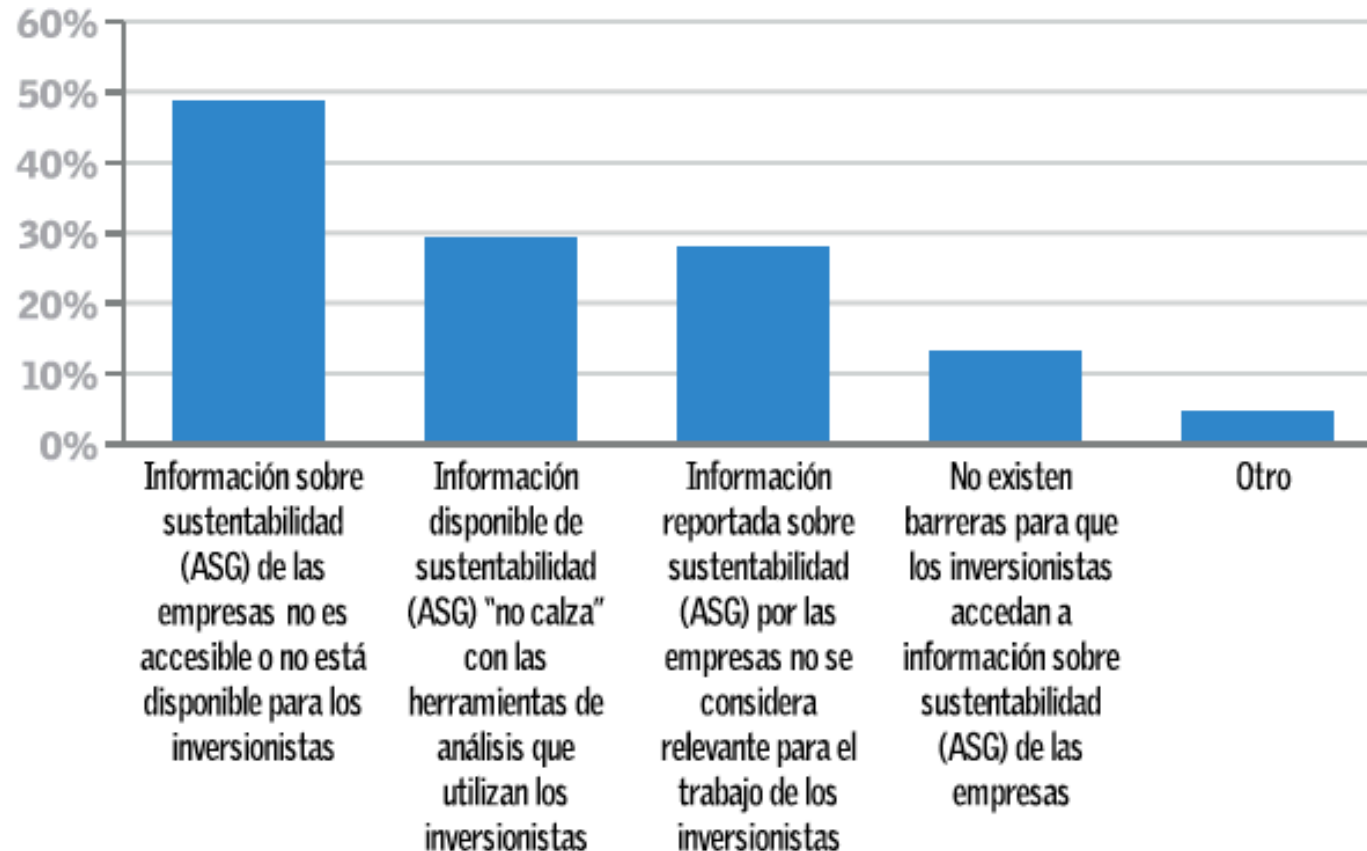
11 de los 23 Inversoristas evaluados declaran que su Política de Inversión Responsable incluye un proceso de reporte interno y verificación de la Inversión Responsable, y que está disponible públicamente.



10 de los 23 Inversoristas evaluados declaran que su Política de Inversión Responsable incluye un proceso de reporte externo de la Inversión Responsable, y que está disponible públicamente.

Inversión Responsable en Latinoamérica

¿Cuáles cree que son las barreras que le dificultan a los inversionistas utilizar información acerca del desempeño en sustentabilidad (ASG) de las empresas?



Inversión Responsable en Latinoamérica: Avances y desafíos

Contacto: diana.rubinstein@governart.com

Octubre de 2022



WORLD
INVESTOR
WEEK 2022

GOVERNART