

POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE



Banchile
INVERSIONES

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

“Reconocemos la responsabilidad de las empresas e inversionistas en el desarrollo sustentable de la sociedad. Es por esto que estamos comprometidos en fortalecer continuamente nuestro proceso de inversión acelerando la incorporación de variables de inversión responsable en las decisiones de inversión para una mejor gestión del riesgo y para generar retornos sostenibles en el largo plazo”.

Eduardo Beffermann,
Gerente de Inversiones



Contenido

01

Pág 4
Introducción

02

Pág 6
Definiciones

03

Pág 8
Objeto y alcance

04

Pág 10
Objetivos de inversión

05

Pág 12
Gobierno

06

Pág 14
Enfoque de integración de factores de sustentabilidad

07

Pág 18
Propiedad activa y compromiso

08

Pág 20
Información

01

INTRODUCCIÓN

Motivación



Banchile Administradora General de Fondos S.A. ("Banchile AGF") reconoce la responsabilidad de las empresas e inversionistas en el desarrollo sustentable de la sociedad.



El objetivo de inversión de Banchile AGF es obtener una rentabilidad adecuada respecto del riesgo asumido, procurando que este último sea conocido y controlado.



Contexto

Entre otras políticas y procedimientos, Banchile AGF cuenta con una Política Fiduciaria que establece lineamientos generales para efectuar una adecuada gestión de los riesgos inherentes al desarrollo de los negocios fiduciarios y resolver correctamente los conflictos de interés que puedan surgir a partir de los mismos.

El presente documento es complementario a las políticas y procedimientos de Banchile AGF.

La presente Política no implica un criterio de exclusión. En efecto, Banchile AGF podrá invertir en toda clase activos que se encuentren en cumplimiento de la legislación vigente.

Principios que han influido en esta política

Banchile AGF es signatario de los Principios de Inversión Responsable (PRI), iniciativa de inversionistas internacionales respaldada por la Organización de Naciones Unidas ("ONU").

Los Principios de Inversión Responsable tienen como objetivo entender el impacto que los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) tienen en las inversiones, como asimismo asesorar a los signatarios a integrar estos factores en sus decisiones de inversión y propiedad.

02

DEFINICIONES

Inversión responsable

La inversión responsable es un enfoque que incorpora factores ASG en las decisiones de inversión, para una mejor gestión del riesgo y para generar retornos sostenibles a largo plazo.

Factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG)

Los factores ASG explican la sustentabilidad de una empresa o un país y, por lo tanto, el riesgo y retorno de invertir en éstos.

Los factores ASG están compuestos por:



Factores ambientales: relacionados con el medioambiente.



Factores sociales: relacionados con los derechos, bienestar e intereses sobre personas y comunidades.



Factores de gobierno: relacionados con el gobierno corporativo de empresas.

Incorporación de factores ASG

Los factores ASG forman parte del proceso de inversión de Banchile AGF a través de su incorporación sistemática en el análisis y decisiones de inversión de los fondos mutuos y de inversión comprendidos en el Alcance de la presente Política.





03

OBJETO Y ALCANCE

Objetivo



La presente Política de Inversión Responsable tiene como objetivo establecer los lineamientos generales de integración de los factores ASG en el proceso de inversión de Banchile AGF.

Alcance



Esta Política aplica a los fondos mutuos y de inversión administrados por Banchile AGF relacionados a: i) inversión directa en activos de renta fija corporativa y renta variable, tanto en Chile como en Latinoamérica; ii) inversión indirecta en el extranjero en fondos de terceros; e, iii) inversión directa en activos de infraestructura y activos inmobiliarios.

04

OBJETIVOS DE INVERSIÓN

Incorporación de factores ASG

Los factores ASG son parte integral del proceso de inversión a través de su incorporación en el análisis de fundamentos, riesgos, y valoración relativa de los activos financieros.



Perfil de riesgo

Los riesgos considerados en el proceso de inversión de Banchile AGF incluyen, entre otros, los riesgos relacionados con factores ASG.



05

GOBIERNO

Gobierno interno

Consejo de administración ASG:

- ➔ Es responsable de aprobar las propuestas de modificación a la Política de Inversión Responsable y de evaluar su efectividad.
- ➔ Está facultado para modificar el alcance de la presente Política, incorporando o excluyendo ciertos activos financieros.
- ➔ Está integrado por las personas que desempeñan los siguientes cargos en Banchile AGF:

✓ Gerente General ✓ Gerente de Inversiones ✓ Gerente de Riesgo ✓ Fiscal

Frecuencia: 📅 Semestral

Comité de Inversión ASG:

- ➔ Es responsable de supervisar la ejecución e implementación de la Política de Inversión Responsable.
- ➔ Está integrado por las personas que desempeñan los siguientes cargos en Banchile AGF:

✓ Gerente de Inversiones ✓ Gerente de Riesgo ✓ Gerente de Renta Fija
 ✓ Gerente de Renta Variable ✓ Gerente de Activos Reales ✓ Gerente de Estudios

Frecuencia: 📅 Semestral

Equipos de Inversión:

- ➔ Son responsables de ejecutar la Política de Inversión en cada decisión de inversión.
- ➔ Están integrados por las personas que desempeñan los siguientes cargos en Banchile AGF:

✓ Ejecutivos de Inversión Mesa Renta Fija ✓ Ejecutivos de Inversión Mesa Renta Variable
 ✓ Ejecutivos de Inversión de Mesa Activos Reales ✓ Ejecutivos de Inversión de Mesa Balanceados
 ✓ Ejecutivos de Inversión de Mesa Administración de Cartera
 ✓ Ejecutivos de Inversión Área de Estudios

Frecuencia: 📅 Continua

Recursos

Área de Estudios:

Conformada por un equipo de analistas sectoriales con foco en Chile y LatAm que mantiene una interacción directa con empresas para analizar sus fundamentos y riesgos, entre estos los factores ASG. El equipo de analistas usa además información proporcionada por un clasificador externo de factores ASG.

Distribución de la información:

Los Ejecutivos de Inversión de las Mesas de Renta Fija, Renta Variable, Balanceados, Administración de Cartera y Activos Reales tienen acceso al análisis y clasificación de factores ASG realizados por el Área de Estudios.



06

ENFOQUES DE INCORPORACIÓN DE FACTORES DE SUSTENTABILIDAD

Activos financieros emitidos por Empresas

Integración

- ✓ **Renta fija corporativa Chile y LatAm:**
Los factores ASG son incorporados en el análisis de fundamentos y riesgos en términos cualitativos.
- ✓ **Renta variable Chile y LatAm:**
Los factores ASG son incorporados en el análisis de fundamentos y riesgos, en términos cualitativos y cuantitativos.

Metodología

Factores generales:

Medioambiente: i) Emisiones de carbono y contaminantes; ii) Gestión de desechos y materiales peligrosos; iii) Gestión de energía y combustible; iv) Gestión de agua; y, v) Exposición a eventos climáticos.

Social: i) Relación con la comunidad y acceso social; ii) Bienestar del cliente; iii) Relaciones y prácticas laborales; iv) Bienestar de la fuerza laboral; y v) Exposición a impacto social.

Gobierno: i) Estrategia; ii) Transparencia financiera; iii) Estructura de gobierno; y, iv) Estructura societaria.

Factores específicos:

Ciertos sectores y empresas tienen un mayor riesgo asociado a factores ASG específicos.

Controversias:

Medioambiente: i) Contaminación; ii) Gestión de desechos y materiales peligrosos; y, iii) Gestión de agua.

Social: i) Competencia; ii) Ética; iii) Salud pública; iv) Fraude tributario; vi) Satisfacción del cliente; vii) Salud y seguridad del cliente; viii) Privacidad; ix) Acceso; x) Marketing; xi) Diversidad y oportunidades laborales; xii) Salud y seguridad de la fuerza laboral; y, xiv) Cese de funciones de la alta administración.

Gobierno Corporativo: i) Contabilidad; ii) Información privilegiada; y, iii) Derechos de accionistas.

Clasificación

La clasificación ASG es construida en base a la ponderación de factores generales, factores específicos y controversias.

El resultado de la clasificación de un emisor se refleja en un percentil.



Inversión directa en activos de infraestructura

Integración

Los factores ASG son incorporados en el análisis de fundamentos y riesgos, en términos cualitativos y cuantitativos, tanto en la evaluación de oportunidades de inversión como en la administración de los activos del fondo.

Metodología

Evaluación de los siguientes elementos de las oportunidades de inversión:

- i) Políticas y procedimientos de sustentabilidad;
- ii) Salud y seguridad de colaboradores, clientes y público en general; iii) Factores ASG de acuerdo a su materialidad.

Administración de activos

- i) Control y seguimiento de KPIs de factores ASG materiales; ii) Gestión de riesgos y oportunidades relacionados con factores ASG.

Inversión directa en activos inmobiliarios

Integración

Los factores ASG son incorporados en el análisis de fundamentos y riesgos, en términos cualitativos y cuantitativos, tanto en la evaluación de oportunidades de inversión como en la administración de los activos del fondo.

Metodología

Evaluación de los siguientes elementos de las oportunidades de inversión:

- i) Riesgos ASG y sus posibles impactos en la valoración; ii) Medidas ASG existentes y posibles mejoras.

Administración de activos:

- i) Control y seguimiento de KPIs de factores ASG materiales, ii) Gestión de riesgos y oportunidades relacionados con factores ASG.

Inversión indirecta en el extranjero en fondos de terceros

Integración

Los factores ASG son incorporados en el proceso de selección de fondos y gestoras.

Metodología

Evaluación de los siguientes elementos:

- i) Políticas; ii) Condición de signatario de alguna iniciativa relacionada; iii) Órganos de control interno; iv) Entrenamiento a colaboradores; v) Integración de factores ASG en el análisis de inversión; vi) Integración de factores ASG en la decisión de inversión; vii) Monitoreo; viii) Reporte.



07

PROPIEDAD ACTIVA Y COMPROMISO

Votación

Banchile AGF vela por una adecuada asistencia y participación en juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos de inversión. Su asistencia es obligatoria cuando así lo ordene la ley o normativa vigente, quedando a criterio de Banchile AGF en los casos en que no exista dicha obligación.

El voto es analizado y decidido por el Gerente de Inversiones de Banchile AGF con el apoyo del área de Estudios. Dependiendo de la relevancia de la materia a tratar, se requiere la autorización del Gerente General de la Administradora.

La participación y votación en juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos de inversión se sujetará a la Política de Votación de Banchile AGF.



Compromiso individual

Los procesos de inversión de Banchile AGF incorporan la interacción directa con la administración de empresas emisoras de renta fija corporativa y renta variable con el fin de solicitar la información necesaria para efectuar el análisis de fundamentos y riesgos.

La información solicitada incorpora información relacionada con factores ASG y la interacción con la empresa incluye discusiones sobre preocupaciones específicas respecto de gobierno corporativo, transparencia y resultados de gestión de factores ASG.

Compromisos colaborativos

Banchile AGF participa de compromisos colaborativos con el fin de poder influir en la adopción de buenas prácticas relacionadas con factores ASG. Asimismo, participa en las siguientes instancias colaborativas:

- ✓ Comité de Sustentabilidad de la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), iniciativa de ACAFI.
- ✓ Mesa Público - Privada de Finanzas Verdes, iniciativa del Ministerio de Hacienda de Chile.





08

INFORMACIÓN

Banchile AGF reporta anualmente a la asociación de signatarios Principios de Inversión Responsable (PRI) sus actividades y estado de avance relacionados con la inversión responsable a través del Informe de Transparencia Pública.



Banchile
INVERSIONES

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

2021

