

Política de Inversión responsable AFAP ITAÚ S.A

Introducción.

AFAP Itaú tiene como visión ser la Administradora de Fondos de Ahorro Previsional líder en rentabilidad sustentable, alineada con los principios del Banco Itaú.

Como gestora de los recursos de sus afiliados, asume la responsabilidad de invertir de forma ética y responsable, buscando comprender las oportunidades y riesgos involucrados en cada decisión.

Los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno (ASG) son esenciales para la gestión del riesgo y la generación de beneficios sostenibles a largo plazo. Además, buenas prácticas de divulgación sobre estos factores contribuyen a un mercado financiero más transparente y eficiente.

Este documento establece las directrices que orientan las actividades de AFAP Itaú en materia de sostenibilidad e inversión responsable, teniendo como objetivo principal el cumplimiento de su deber fiduciario, generando en el proceso externalidades positivas para la sociedad y el medio ambiente.

Para esto es necesario disponer de datos relevantes y confiables, e incorporarlos de una forma sistemática a la toma de decisiones de inversión.

Enfoque en la sostenibilidad de las inversiones y en la inversión responsable.

Consciente del impacto de sus decisiones, AFAP Itaú se guía por iniciativas y estándares internacionales relacionados con la sostenibilidad, la integración de factores ASG y la divulgación transparente de información. Por este motivo, la administradora adopta y promueve los Principios de Inversión Responsable (*PRI*).

Importancia del Cambio climático en las inversiones.

El cambio climático puede incrementar la frecuencia e intensidad de fenómenos extremos, y requerir importantes inversiones en adaptación y resiliencia por parte de las empresas.

Con respecto a los riesgos climáticos, se identifican los riesgos físicos (eventos de clima extremo y cambios de largo plazo que impliquen daños en los activos, costos operativos y menor productividad) y los riesgos de transición (impactos financieros, reputacionales y legales causados por nuevas regulaciones, tecnologías y preferencias de los consumidores).

En línea con este compromiso, la institución apoya públicamente el Acuerdo de París, reafirmando sus principios de inversión responsable y su deber fiduciario hacia los afiliados.

Directrices.

1- Gobernanza interna.

Existe un fuerte compromiso de la alta gerencia de AFAP Itaú con incorporar las mejores prácticas en sostenibilidad al momento de gestionar las inversiones.

Para garantizar el cumplimiento de los compromisos asumidos en esta política, el Área de Riesgos es responsable del monitoreo y control, asignando los recursos necesarios para ejecutar los controles y verificar la correcta aplicación de la política.

- 2-** La asignación de activos y la gestión activa —incluyendo el relacionamiento con contrapartes y la votación en asambleas— es responsabilidad del Área de Inversiones, con el apoyo del Área de Riesgos para el análisis de factores ASG.

3- Integración ASG en el proceso de inversión.¹

En la etapa inicial, AFAP Itaú aplica un filtro negativo al universo de inversión, excluyendo aquellas actividades que contravienen los principios y valores del Banco Itaú. Por ello, prohíbe otorgar financiamiento a empresas y/o proyectos que desarrollen alguna de las actividades detalladas a continuación:

- Actividades que utilicen trabajo forzoso.
- Actividades que empleen trabajo infantil en incumplimiento de la legislación vigente.
- Actividades que promuevan la prostitución, incluyendo la prostitución infantil.

En caso de tomar conocimiento de que se está llevando a cabo alguna de estas actividades con posterioridad al financiamiento, los antecedentes serán elevados al Comité de Inversiones, que adoptará las medidas necesarias para garantizar el cumplimiento de la presente política.

¹ Se considera aplicables a las todas las inversiones del Fondo de Ahorro Previsional, excepto los instrumentos comprendidos en el Literal A y Literal D (soberanos y multilaterales).

En una segunda instancia, se integran los factores ASG al proceso de inversión mediante una metodología propia. Para esto se identifican dimensiones relevantes desde el punto de vista de la sostenibilidad y se priorizan aquellas críticas para cada sector al momento de analizar a los emisores.

Las dimensiones consideradas son las siguientes:



En cada caso, la evaluación considera:

- El potencial impacto en el negocio de las distintas dimensiones.
- La capacidad de gestión del emisor frente a los riesgos asociados.
- La disponibilidad y calidad de la información.

El conocimiento y la valoración previa de los temas ASG relevantes permiten identificar eventos con potencial para generar o destruir valor en las inversiones.

Esta valoración es implementada por el Área de Inversiones de AFAP Itaú tanto al participar en nuevas emisiones como en la compra/venta de activos en mercado secundario.

4- Ejercicio del derecho a voto

La asistencia de la administradora es obligatoria en todas las asambleas de titulares (acciones, fideicomisos, obligaciones negociables y notas de crédito hipotecarias). Las materias relevantes se analizan y deciden por la Gerencia de Inversiones, con la colaboración del Área de Riesgos.

Al momento de votar en representación de los fondos que administra, AFAP Itaú apoya las propuestas que contribuyen a una mejor valorización de los activos.

En los aspectos relacionados con factores ambientales, sociales y de gobernanza, la administradora ejerce el derecho a voto promoviendo que las empresas cumplan con los más altos estándares en la materia.

Con este objetivo, fomenta que las empresas o fondos en los que invierte publiquen informes financieros y de sostenibilidad completos y relevantes para la toma de decisiones.

Además, la administradora publica en su página web un resumen de las votaciones realizadas en las asambleas de titulares en las que participa, explicitando su voto junto con su argumentación correspondiente.

5- *Engagment* y transparencia.

AFAP Itaú considera el *engagment* una forma apropiada para ampliar su conocimiento sobre los emisores. El objetivo es establecer un diálogo constructivo y profundizar en el impacto de las cuestiones ASG, buscando así que mejoren su gestión de riesgos y desarrollen prácticas comerciales más sostenibles.

Con la finalidad de proteger los intereses de sus afiliados, la administradora promueve que los emisores incluyan en sus reportes periódicos un capítulo sobre el cumplimiento de normas y mejores prácticas en aspectos de sostenibilidad.

Como parte de su estrategia de gestión activa, AFAP Itaú mantiene un vínculo cercano con autoridades del Ministerio de Economía y Finanzas y el Banco Central del Uruguay para discutir la implementación de mejores prácticas ASG y posibles avances en la regulación local.

6 - Reporte y control de información.

AFAP Itaú monitorea de forma continua la evolución de los resultados obtenidos en materia de inversión responsable, utilizando los parámetros establecidos por los Principios de Inversión Responsable (PRI). Estos resultados se informan anualmente al Comité de Inversiones.

Además, la entidad elabora un Reporte Anual de Inversión Responsable del Fondo de Ahorro Previsional (Incluido en el Reporte de Sostenibilidad), que se presenta al mismo comité. Este informe incluye el cálculo de la huella de carbono del portafolio, con el objetivo de emplearlo como insumo para reducir las emisiones a largo plazo.

La presente política se revisa con una frecuencia anual, asegurando su actualización conforme a las mejores prácticas y a la evolución del mercado.