



INTELIGO
GROUP

Política de Inversiones Responsables

Inteligo Group

Tabla de contenido

1. Introducción.....	3
2. Alcance.....	4
3. Propósito.....	4
4. Filosofía de Inversiones	5
<i>a. Integración.....</i>	5
<i>b. Exclusiones y screening</i>	7
<i>c. Rol de propiedad activa.....</i>	7
5. Gobierno, Ejecución y Monitoreo	9
6. Transparencia y Comunicación	9
7. Glosario de Términos.....	10

1. Introducción

Inteligo Group Corp., es una compañía organizada y existente bajo las leyes de Panamá (“Inteligo Group”), con presencia en Bahamas, Estados Unidos, Panamá y Perú, a través de sus subsidiarias:

- Inteligo Bank Ltd., banco constituido y existente bajo las leyes de la Mancomunidad de Las Bahamas (“Inteligo Bank”), y con una Sucursal en Panamá. Brinda servicios de banca privada para clientes que buscan soluciones para la gestión y protección de su patrimonio a través de la asesoría financiera personalizada. Se encuentra bajo la supervisión del Banco Central de Bahamas (Central Bank of The Bahamas), de la Comisión de Valores de Bahamas (Securities Commission of The Bahamas) y de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A., constituida y existente bajo las leyes de Perú (“Inteligo SAB”). Presta asesoría financiera a personas naturales y jurídicas para inversiones en la Bolsa de Valores de Lima (“BVL”) y en el mercado internacional. Se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú (“SMV”).
- Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos, constituida y existente bajo las leyes de Perú como “Interfondos SAFM” o “Interfondos”. Ofrece sólidas políticas de inversión y una amplia oferta de fondos para cubrir las distintas necesidades de sus partícipes. Se encuentra bajo la supervisión de la SMV.
- Inteligo Perú Holdings, constituida y existente bajo las leyes de Perú (“IPH”). Presta servicios corporativos a las diferentes subsidiarias de Inteligo Group, dentro de los cuales destacan los servicios legales, contables, de tecnología de la información, de gestión integral de riesgos, entre otros, con el fin de generar eficiencias.
- Inteligo USA Inc., constituida y existente bajo las leyes de Nueva York, Estados Unidos (“Inteligo USA”). Brinda servicios de asesoría en inversiones y análisis financiero a otras empresas de Inteligo Group, con el objetivo de generar retornos superiores ajustados por riesgo, invirtiendo en activos líquidos e ilíquidos globales, aprovechando las mejores oportunidades y a través de diversas clases de activos.

El mercado de capitales facilita la transición del ahorro a la inversión productiva, favoreciendo con ello el crecimiento económico de largo plazo y estableciendo condiciones favorables para la mejora en la redistribución de la riqueza. Por ello cumple un rol fundamental a nivel global. Esta relevancia permite que los participantes que lo conforman tengan la capacidad y responsabilidad de impactar positivamente en sus *stakeholders* y en la sociedad a través de la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en su toma de decisiones.

En Inteligo Group y subsidiarias, conscientes de dicha importancia y seguros del impacto positivo que la adopción de objetivos ASG genera a corto y largo plazo en la rentabilidad ajustada por riesgo en los activos de emisores que los toman en cuenta, implementaremos la adopción de los criterios mencionados como complemento a nuestros procesos internos y en la selección de productos y servicios que ofrecemos. La

presente política tiene como finalidad detallar nuestros lineamientos en factores ASG. Cabe señalar que las subsidiarias de Inteligo Group podrían, más adelante y en algunos casos, contar con sus propias políticas de inversiones responsables específicas a sus negocios.

2. Alcance

Esta política aplica para las siguientes subsidiarias de Inteligo Group, en sus respectivas unidades vinculadas a inversiones:

- Inteligo SAB: Gerencia de Estrategia y Análisis, Gerencia de Distribución y Trading y Gerencia de Riesgos.
- Inteligo Bank: A través del contrato de servicios entre Inteligo Bank e Inteligo SAB, la presente política aplicará para los clientes atendidos por Inteligo Bank.
- Interfondos SAFM: Gerencia de Inversiones.

De forma transversal, esta política aplica para los productos y servicios brindados por las subsidiarias mencionadas anteriormente:

- Títulos valores de emisores bajo cobertura.
- Fondos administrados por las subsidiarias.
- Fondos de terceros recomendados.
- Fondos de terceros vinculados a estrategias temáticas.

3. Propósito

En Inteligo Group y subsidiarias consideramos que los principios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) son críticos para el desarrollo sostenible y robusto en las compañías y los activos en los cuales nuestros clientes invierten. Nuestro compromiso es integrar nuestro proceso de inversión en los enfoques *bottom up* y *top down* con el marco metodológico que gobierna los principios ASG.

Si bien la adopción de la presente política marcará un hito y permitirá cuantificar las acciones adoptadas, en Inteligo Group y subsidiarias ya venimos impulsando mejoras que impactan positivamente entre nuestros colaboradores y la sociedad en general, entre las que podemos destacar las siguientes:

- Reclutamos y promovemos la diversidad del talento a través de distintas iniciativas tales como mentoría en universidades públicas, eventos de *networking*, y participaciones en conferencias abiertas al público en general.
- Impulsamos el acceso a la educación en nuestra comunidad buscando alianzas con socios educativos y organizaciones sin fines de lucro que comparten con nuestra visión de un país donde todos podamos gozar de las mismas oportunidades. En tal sentido, en Inteligo Group y subsidiarias participamos activamente en la iniciativa Perú Champs, asociación sin fines de lucro que busca reducir la brecha educativa brindando becas a niñas y niños de bajos recursos con talento excepcional.

- Entrenamos a nuestros colaboradores a través de talleres de conciencia social y ambiental, en base a cursos internos, los cuales se enfocan en fomentar un sólido código de ética y nuestra responsabilidad como custodios de los activos de nuestros clientes.
- Velamos por los derechos de nuestros colaboradores, definiendo ejes de actuación en lo que respecta a la diversidad de género, generacional, cultural, sexual, habilidades diferentes, entre otras. Ello dentro del marco de comunicación y sensibilización a toda la organización, mediante campañas constantes. En Inteligo Group y subsidiarias estamos comprometidos con el cumplimiento de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 5,8 y 10 de Naciones Unidas: (1) Procesos de Reclutamiento, Selección, Compensación y Desarrollo equitativos y no discriminatorios, (2) Conciliación de Vida Personal y Laboral, y (3) promoción de un ambiente psicológicamente saludable.

4. Filosofía de Inversión

En Inteligo Group y subsidiarias aplicaremos diferentes estrategias que recogen factores ASG, dependiendo de los servicios ofrecidos por nuestras subsidiarias y su filosofía de inversión. Estas estrategias evaluarán y/o fomentarán criterios de sostenibilidad de los emisores y vehículos de inversión seleccionados para las carteras de nuestros clientes, según el siguiente detalle:

MATRIZ DE ESTRATEGIAS ASG SEGÚN SUBSIDIARIA Y SERVICIOS OFRECIDOS			
SUBSIDIARIA	INTEGRACIÓN ASG	EXCLUSIONES	PROPIEDAD ACTIVA
Inteligo SAB/ Inteligo Bank	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación emisores bajo cobertura. • Evaluación de fondos de terceros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Emisores y/o exposición a actividades excluidas, en el universo de cobertura. 	<ul style="list-style-type: none"> • Encuestas periódicas a emisores (bajo cobertura y de fondos propios). • Proxy voting.
Interfondos SAFM	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de emisores incluidos en fondos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Emisores y/o exposición vinculados a actividades excluidas, en fondos propios. 	

a. Integración ASG

Inteligo Group y subsidiarias suscribe la definición de integración ASG de la Política de Inversiones Responsables de las Naciones Unidas (UN-PRI) como inclusión explícita y sistemática de métricas ASG en el marco del análisis y el proceso de inversiones. La implementación de estos principios por parte de los gestores de activos se basa en los siguientes fundamentos:

- Integración ASG en las labores de análisis de inversiones. Tareas que consideran la recolección de información, análisis de materialidad, y la evaluación de la propiedad activa.
- Construcción de portafolios que considerará los resultados de las revisiones periódicas de los criterios ASG aplicados a todos aquellos activos y fondos que los conformen.

- iii. Integración de factores ASG en el proceso de toma de inversión. Mediante la ponderación tanto de factores financieros tradicionales como de factores ASG con impacto material en los resultados del negocio, se arriba a una decisión final sobre el activo bajo análisis.

El uso de criterios ASG puede variar según la clase de activo que esté bajo evaluación.

Para el enfoque *bottom up*, la integración de factores ASG se basará en investigación especializada y en el conocimiento de las compañías obtenido por el equipo de Análisis de Emisores bajo la Gerencia de Estrategia y Análisis, en sus discusiones con los ejecutivos de las firmas bajo cobertura.

Los factores ASG que regularmente pueden ser incluidos, aunque no limitados a ellos, en el análisis son los siguientes:

FACTORES AMBIENTALES	FACTORES SOCIALES	FACTORES DE GOBERNANZA
Cambio climático	Derechos humanos	Integridad de negocios
Biodiversidad	Relación con colaboradores	Derechos de accionistas
Gestión de recursos energéticos	Salud y seguridad en el trabajo	Remuneración a los ejecutivos
Contaminación del aire	Diversidad en el talento	Fraude, soborno, y políticas anticorrupción
Recursos naturales	Relación con clientes	Independencia del directorio y experiencia
Gestión de desechos	Calidad y seguridad de los productos	Transacciones con partes relacionadas

Parte central de nuestra filosofía de inversión es tomar en cuenta factores ASG en la evaluación de compañías y activos financieros. Al considerar estas métricas en nuestro proceso de análisis y evaluación, nuestro objetivo será identificar potenciales fuentes de riesgos en nuestras inversiones, así como factores que generen valor.

Bajo el enfoque de la Integración ASG, los factores tradicionales del análisis fundamental como sus métricas son consideradas e incluidas en el proceso de toma de decisión. Nuestro enfoque al considerar la materialidad ASG en las compañías en las que evaluamos tener exposición (ya sea través de deuda o del patrimonio) mantendrá paralelismos significativos con el análisis fundamental, toda vez que considerará el impacto a lo largo del tiempo, tanto en la generación de caja como en los activos de la compañía. Por tanto, se valorará la información oportuna que se pueda recabar a fin de poder tener visibilidad sobre los flujos de caja futuros, y evaluar los riesgos de largo plazo y la creación de valor.

Asimismo, la materialidad en el análisis de los diversos factores ASG serán evaluados sector por sector, e incluso firma por firma. Por ejemplo, en el sector no financiero, los inversionistas frecuentemente buscan que la industria de aerolíneas reduzca las emisiones de dióxido de carbono, variable menos relevante para una empresa manufacturera la cual debería tener como objetivo la producción de bienes eco amigables. De la misma forma, para las instituciones financieras, uno de los focos principales ASG estará en la gobernanza y las relaciones con su base de clientes, ya que ambas variables pueden influenciar en la liquidez, fondeo *retail*, y capacidad para tomar riesgos, solvencia, y la rentabilidad a futuro.

Para el análisis *top down*, en la elección de fondos mutuos de terceras partes, el universo de fondos elegibles tomará como criterio la adhesión del gestor al UN-PIR y la calificación¹ que éste tenga. Asimismo, las tendencias sostenibles en el mercado podrán definir la posición institucional que Inteligo Group y subsidiarias tomará con respecto a una estrategia específica (sobre exposición o subexposición) por industria o región. Por tanto, las tendencias de la inversión sostenible podrán tener un impacto en la selección de fondos de Inteligo Group.

b. Exclusiones

Se consideran factores no financieros que, en conjunto con los métodos de integración, complementan la política de inversiones de Inteligo Group y subsidiarias. Estos factores permiten una selección negativa o de exclusiones en los servicios y productos de la compañía, a fin de evitar las posiciones en industrias cuya actividad no es consistente con los principios que promueve.

Entre las actividades excluidas, transversales a todos los productos y servicios de Inteligo Group y subsidiarias, se encuentran:

- Producción o comercialización de armamento controversial.
- Elaboración y distribución de bebidas alcohólicas.
- Cultivo y producción de tabaco.
- Juegos de azar, casinos o actividades conexas.
- Actividades relacionadas a la pornografía.
- Producción de carbón.

Las subsidiarias, en el marco de su operatividad regular, podrán añadir actividades adicionales a las mencionadas anteriormente, dependiendo de los objetivos y restricciones de riesgo específicos a cada producto o servicio.

La aplicación de esta estrategia se realizará tomando en consideración la existencia de emisores conglomerados que tienen ingresos de diferentes industrias o vehículos que están integrados por emisores de distintas actividades económicas según el siguiente detalle:

- Emisores cuyos ingresos provenientes de las actividades listadas previamente superen el 25% de su total de ingresos.
- Fondos en los que los emisores clasificados dentro de las actividades listadas previamente superen el 25% del total del valor del fondo.

c. Rol de propiedad activa

En el ejercicio de la propiedad activa, en Inteligo Group y subsidiarias nos enfocaremos en los componentes de compromiso corporativo y la capacidad de ejercer voto en representación de sus clientes (*proxy voting*), partiendo de la premisa que el éxito de largo plazo de las firmas es soportado por sólidos

¹ La calificación puede ser interna o proveniente de un tercero con reconocimiento y de uso generalizado.

estándares de gobierno corporativo. Por tanto, nosotros consideramos que empresas que sean gestionadas bien, con conciencia sostenible, serán exitosas en el largo plazo.

- i. **Compromiso corporativo:** Parte fundamental de nuestro proceso de identificación y selección de activos parte de la interacción frecuente con los equipos de gerencia de las empresas objetivo. En este sentido, buscaremos reconocer los factores ASG que pueda afectar el crecimiento futuro y los niveles de rentabilidad de una compañía específica. A través de reuniones individuales, de ser posible, o foro para inversionistas, nuestra postura tiene como objetivo entender la estrategia, objetivos, y transmitir nuestras opiniones y expectativas acerca del desempeño de la empresa, su interacción en la economía, y la adopción de prácticas sostenibles que solventen el crecimiento futuro. A raíz que la profundidad del mercado de capitales en Latinoamérica adolece de los beneficios observables en los mercados desarrollados derivados de un amplio seguimiento de analistas, nuestra interacción y entrega de opiniones independientes es altamente apreciada por las empresas en las que brindamos opinión financiera.

Parte de nuestra responsabilidad fiduciaria con las empresas bajo cobertura será tratar de influenciar positivamente sobre ellas y la interiorización de métricas ASG, con el objetivo de ampliar y proteger el valor de las inversiones de nuestros clientes. Nuestro equipo de análisis buscará proactivamente reunirse trimestralmente con las compañías a las cuales brindamos cobertura financiera. Asimismo, parte importante de nuestro proceso de investigación es realizado a través de reuniones frecuentes con otros miembros del mercado (clasificadoras de riesgos, agencias gubernamentales, analistas independientes), a fin de poder compartir nuestras opiniones con respecto a los objetivos que debería trazarse las empresas bajo cobertura de cara a su sostenibilidad hacia futuro.

Asimismo, parte neurálgica en la toma de decisiones de inversión que realizamos es conocer a los ejecutivos clave que direccionan a la compañía, y cuando sea conveniente, la visita a las plantas de producción. Las reuniones frecuentes con el equipo gerencial nos permiten entender a cabalidad los objetivos de la compañía y las estrategias a seguir de cara a conseguir las metas trazadas.

- ii. **Votación:** Este proceso es estructurado a fin de capturar todos los derechos de voto y aplica a través de un análisis riguroso, el voto activo e informado es parte sustancial de nuestras responsabilidades como parte del compromiso asumido en representación de los activos de nuestros clientes. En el ejercicio del derecho de voto, nuestro objetivo es buscar valor agregado y salvaguardar los intereses de nuestros clientes, en su rol como accionistas o acreedores de la firma. Nuestro punto de partida como inversionistas activos de largo plazo es ejercer una postura de apoyo hacia el directorio, en toda aquella medida que sume valor a la firma, y conlleve generar mejores y sostenidos retornos en el largo plazo. En este sentido, consideramos el rol preponderante que tiene la corporación como referente en la sociedad a través de las externalidades positivas que puede generar en su actuar hacia el medio ambiente, así como de su público de interés.

Como parte de nuestra labor responsable, consideramos la posibilidad en que existan ocasiones donde no apoyemos alguna iniciativa de la gerencia o no entreguemos nuestro apoyo a propuestas entregadas por el directorio. En tal sentido, antepondremos la sostenibilidad a largo plazo de la firma sobre beneficios de corto plazo.

En virtud con la información recogida en los distintos foros de interacción con nuestros diversos grupos de interés, Inteligo Group y subsidiarias actualizará anualmente su Política de Inversiones Responsables, proporcionando los fundamentos y actualizaciones sobre nuestras prácticas ASG, incluidas las actividades de relacionamiento y votación.

5. Gobierno, Ejecución y Monitoreo

Las facultades y funciones de las distintas áreas de Inteligo Group y subsidiarias serán las siguientes:

- i. **Directorio:** Aprueba la Política de Inversiones Responsables, así como sus modificaciones y la selección de áreas involucradas en el diseño de la misma y en la solución de controversias.
- ii. **Gerencia de Estrategia y Análisis:** Propone al Directorio la Política de Inversiones Responsables y sus modificaciones. La propuesta debe contar con opinión favorable de la Gerencia de Distribución y Trading y de la Gerencia de Inversiones de Interfondos. Además, elabora los documentos e información adicional que permitan la implementación de las estrategias que recojan los factores ASG, incluidas en la Política de Inversiones Responsables aprobada por el Directorio. Respecto a las modificaciones, éstas serán evaluadas en los Comités de Estrategia y Comités de Emisores, que se realizan de forma trimestral.
- iii. **Comité de Gerencia:** Designa entre sus participantes a al menos tres miembros que formarán un concejo consultivo para atender las controversias que puedan surgir producto de la aplicación de las estrategias incluidas en la Política de Inversiones Responsables vigente. En el concejo consultivo siempre debe participar el Gerente de Estrategia y Análisis y el Gerente de Inversiones de Interfondos, o la personas que ellos designen en su reemplazo.
- iv. **Gerencia de Riesgos:** Monitorea el cumplimiento de la Política de Inversiones Responsables aprobada por el Directorio. Además, comunica alertas de posibles incumplimientos absolutos (actividades dentro de la estrategia de propiedad activa, entre otros) o relativos (límites a la exposición de actividades excluidas, entre otros) a sus responsables y eleva las controversias que puedan surgir en el marco de estas tareas al comité consultivo.

6. Transparencia y Comunicación

En Inteligo Group y subsidiarias nos encontramos comprometidos en lograr los más altos estándares de transparencia con sus inversionistas, accionistas, y socios clave a fin de lograr la comunicación oportuna en torno a las prácticas, iniciativas, metas, objetivos y logros en materia de ASG. Nuestro reporte de

Política de Inversiones Responsables será actualizado anualmente, y es el vehículo mediante el cual haremos pública la implementación y el análisis de inversiones bajo criterios ASG.

Asimismo, proveeremos actualizaciones periódicas en nuestra página web concernientes a cualquier avance material en torno a su política ASG. Consideramos como un activo valioso mantener el frecuente contacto con sus socios claves los avances que se logren.

Finalmente, prepararemos material de asesoría, presentaciones virtuales y comunicaciones con respecto a los hallazgos de derivados del análisis ASG con el objetivo de mantener informados a nuestros diversos grupos de interés y a nuestros clientes sobre las actualizaciones relevantes ASG.

Glosario de Términos

- **Bottom up:** O de abajo hacia arriba, se fija en los fundamentales de la compañía. Esto es los niveles de endeudamiento, gasto, crecimiento, ingresos, etc. Se inicia analizando la compañía y posteriormente el sector, el estado macroeconómico para después tomar una decisión de inversión.
- **Top Down:** O de arriba hacia abajo, es una modalidad usada en el análisis fundamental y lo que hace es analizar el contexto económico global para la toma de decisiones de inversión y de construcción de carteras, para ir concretando cada vez más hasta llegar a una tesis sobre un emisor en particular. Se inicia analizando el escenario macroeconómico para después ir aterrizando qué sectores son más atractivos y qué compañías dentro de ese sector.
- **Principios de Inversiones Responsables de las Naciones Unidas (UN-PRI):** son una iniciativa consistente en una red de inversores que trabajan juntos para llevar a la práctica los Principios para la Inversión Responsable establecidos por el grupo. Su objetivo es difundir las implicaciones de la sostenibilidad para los inversores y prestar apoyo a los firmantes para que incorporen estas consideraciones a sus procesos de decisión en materia de inversiones y sus prácticas de titularidad de participaciones.