

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

Fecha de aprobación: Abril 2021.	Versión: 2	Clave: AM05A01	Gerencia o área responsable: Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
-------------------------------------	------------	----------------	---

### Índice

1.	Objetivo de la política .....	2
2.	Dirigido a. ....	2
3.	Directrices generales. ....	2
3.1	Adhesión a principios de inversión responsable .....	2
3.2	Activos objeto de inversión, análisis y proveedores de información ASG .....	3
3.3	Consideraciones ASG en estrategia de asignación de activos .....	4
3.4	Capacitación en materia ASG.....	4
3.5	Actividades de integración .....	4
3.6	Consideraciones cambio climático .....	5
3.7	Cumplimiento .....	5
3.8	Requerimientos de Inversión Responsable.....	5
4.	Actividades de engagement.....	8
5.	Reportes de resultados .....	9
6.	Procedimientos ASG para la Designación de Consejeros Independientes.....	9
7.	Proceso de gobernanza y cumplimiento .....	10
8.	Documentos relacionados .....	11
9.	Bitácora de versiones. ....	11
10.	Glosario .....	11
11.	Anexos.....	11

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

### 1. Objetivo de la política.

La política de inversión responsable tiene como objetivo definir y establecer los lineamientos bajo los cuales se incluirán factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG, ESG por sus siglas en inglés) en el análisis de inversiones y riesgos. Profuturo, analiza los factores ASG asociados a cada clase de activo para incorporarlos al análisis tradicional de inversiones y dar paso al proceso de toma de decisiones conforme a lo establecido en el Manual de Inversión.

La integración de estos factores se hace de una manera colaborativa, en la que están involucrados los equipos de inversiones y riesgos. Con estas prácticas, se busca tener una asignación más efectiva de recursos, una mejor gestión de riesgos, así como promover mayor transparencia y divulgación de información ASG de emisoras hacia el público inversionista. Para procurar las mejores prácticas ASG dentro de los activos objeto de inversión, se podrán establecer procedimientos de engagement, mismos que buscan fomentar la comunicación con emisoras, reguladores, proveedores de información y demás participantes del sistema financiero mexicano. Información referente al análisis ASG es presentada ante los distintos subcomités de inversiones para ser considerada al momento de hacer una inversión, sin ser una limitante de esta.

Estamos convencidos que las empresas que muestran un mejor desempeño en la gestión de riesgos ASG, cuentan con un modelo de negocio más sostenible y tienen la capacidad de mejorar sus rendimientos ajustados por riesgo.

La presente política, describe las actividades que se llevan a cabo en materia de ASG y los compromisos adquiridos al ser signatarios de los Principios de Inversión Responsable (UN PRI). Su construcción no busca tener un enfoque excluyente al momento de hacer una inversión, pero sí ser inversionistas conscientes y guiarnos hacia las mejores prácticas de inversión, al mismo tiempo que fortalecemos nuestra responsabilidad fiduciaria y con el medio ambiente.

### 2. Dirigido a.

El documento es dirigido a todos los involucrados en el proceso de inversión, como también a los órganos de gobierno corporativo de la administradora

### 3. Directrices generales.

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General en Materia Financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, emitidas por la CONSAR, se deben incorporar los factores ASG al proceso de inversión con el objetivo de fortalecer el análisis financiero de los activos en gestión.

Los siguientes apartados presentan la guía con la cual Profuturo se apeg a los 6 Principios de Inversión Responsable, integración de factores ASG al proceso de inversión, consideraciones ASG en la estrategia de asignación de activos, consideraciones respecto al cambio climático; así como descripción del cumplimiento a las regulaciones en materia legal<sup>1</sup> y auto regulatorias ASG.

#### 3.1 Adhesión a principios de inversión responsable

Profuturo se apeg a los 6 Principios para la Inversión Responsable publicados por UN PRI<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> La Política de Inversión Responsable da cumplimiento al Artículo 3, fracción XXIV: Políticas para la administración y exposición a riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG, por sus siglas en el idioma inglés) de la cartera de inversión de la Sociedad de Inversión de dichas Disposiciones.

<sup>2</sup> Principles for Responsible Investment (What are the Principles for Responsible Investment?) <https://www.unpri.org/pri/introduction-to-responsible-investment/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

1. Incorporar asuntos ASG en los análisis de inversiones y en los procesos para la toma de decisiones.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 3.2*
2. Ser propietarios activos e incorporar asuntos ASG en las prácticas y políticas de propiedad.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 3.4*
3. Procurar una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que se invierte.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 3.4*
4. Promover la aceptación e implementación de los principios en el sector de las inversiones.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 3.4*
5. Trabajar de manera colaborativa para incrementar la efectividad en la aplicación de los Principios.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 4.4*
6. Presentar un informe sobre las actividades y progreso respecto a la aplicación estos Principios.  
*Para mayor detalle, referirse al apartado 4*

### 3.2 Activos objeto de inversión, análisis y proveedores de información ASG

1. Esta política de inversión comprende a los activos de crédito corporativo, renta variable, renta fija gubernamental, así como los instrumentos estructurados de capital privado, infraestructura y bienes raíces.
2. **Para los activos de crédito corporativo, renta variable y renta fija gubernamental;**

Se cuenta con distintos proveedores de información ASG, mismos que son del mayor prestigio y reconocimiento internacional. Estos proveedores facilitan la identificación de riesgos y oportunidades ASG en los activos involucrados y buscan proveer una calificación ASG para la mayoría de los vehículos de inversión. Los proveedores son seleccionados de acuerdo con un proceso de diligencia robusta donde se otorga mayor importancia a la profundidad y calidad de la metodología, accesibilidad de la información, cobertura de emisores y soberanos en el portafolio.

Las calificaciones proporcionadas por los proveedores de información son consideradas al momento de hacer una inversión sin ser una limitante de esta. Se podrá dar preferencia a las emisoras con mejores calificaciones ASG, siendo un posible factor de decisión entre emisoras del mismo sector y con resultados financieros similares.

Los proveedores de información detallan las metodologías conforme a las cuales se generan guías específicas respecto a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo individualmente y los riesgos y/u oportunidades que cada factor represente en los emisores sujetos a dicha metodología.

Las guías específicas que proveen las metodologías servirán como marco de referencia para dar seguimiento específico a los riesgos, oportunidades y limitantes de factores ASG a los cuales están expuestos los distintos activos objeto de inversión.

El análisis proporcionado por los proveedores de información comparte ponderadores específicos para cada factor A, S y G donde obtiene más peso el factor más relevante sobre cada industria específica.

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

### 3. Para los Instrumentos Estructurados y demás activos del portafolio;

Como parte del proceso de análisis de inversión, el área responsable podrá evaluar la información del proyecto o propuesta para someterla a las consideraciones de impacto al medio ambiente, al desarrollo social y a las prácticas de gobierno corporativo, a través de una metodología interna. Para fines informativos, esta metodología buscará asignar una calificación ASG, misma que refleje las principales consideraciones para cada uno de los factores ASG de una manera independiente y el nivel de compromiso que las empresas tienen o estén dispuestas a adquirir.

#### 3.3 Consideraciones ASG en estrategia de asignación de activos

1. En la estrategia de asignación de activos, Profuturo podrá incorporar consideraciones ASG como un factor adicional en la estrategia de construcción de portafolios. Estas consideraciones no buscan tener un enfoque restrictivo, pero si buscan complementar las practicas descritas en la política de asignación de activos, plasmada en este manual de inversiones.
2. Se monitoreará la calificación ASG global del portafolio de inversiones y por cada clase de activo, de una manera semestral y se presentarán los resultados y hallazgos ante los comités de inversiones y riesgos.

#### 3.4 Capacitación en materia ASG

1. En sus planes de desarrollo, Profuturo podrá incluir programas de capacitación en materia ASG para todos los colaboradores relacionados al proceso de inversión y riesgos. Los programas de capacitación podrán tener una periodicidad semestral o cuando se defina necesario actualizarnos en materia ASG.
2. Profuturo podrá trabajar en conjunto con UN-PRI respecto a la capacitación colaborativa, buscando proveer capacitación ASG consistente con los Principios de Inversión Responsable directamente involucrados. De igual manera, se busca que los colaboradores, en sus planes de carrera tengan acceso a otro tipo de certificaciones internacionales en materia ASG, mismas que robustezcan el proceso de inversiones y riesgos.

#### 3.5 Actividades de integración

1. Profuturo es miembro del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV), el cual es un organismo creado con el objetivo de impulsar el desarrollo de proyectos verdes en México y la estandarización de información ASG divulgada por parte de emisoras al público inversionista.
2. Profuturo participa en el Subcomité de Inversiones Responsables de AMAFORE, mismo que podrá buscar la colaboración entre los distintos participantes del sector en materia de inversión responsable.
3. Anualmente se podrá presentar ante UN-PRI y los comités de inversiones y riesgos un reporte referente a las practicas ASG que Profuturo ha aplicado en el periodo. Si existiese algún deterioro significativo en la calificación ASG global del portafolio, se podrá poner a consideración de los comités de riesgos e inversiones profundizar en esta exposición y/o reevaluar la composición en cuestión.
4. Se cuenta con un grupo de trabajo interno y multidisciplinario que se encarga de coordinar esfuerzos en materia ASG. El grupo de trabajo es integrado por directivos y colaboradores de las áreas relacionadas al



## **POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE**

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> <b>Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión</b>
--	-------------------	-----------------------	---

proceso de inversión y riesgos. Este grupo podrá sesionar de una manera mensual o cuando se considere pertinente; y discute acerca de los temas ASG de mayor relevancia, como por ejemplo:

1. Monitoreo del cumplimiento de esta política.
2. Monitoreo a la calificación ASG de los portafolios.
3. Monitoreo de los factores ASG a los que estamos mayormente expuestos.
4. Seguimiento de estrategia ASG que las áreas de inversiones y riesgos seguirán para los siguientes periodos.

### **3.6 Consideraciones cambio climático**

Profuturo está convencido en que contribuir positivamente al medio ambiente es una variable clave para el sano desarrollo del mercado financiero y la economía en su conjunto. Anualmente, el área de riesgos podrá realizar un análisis respecto a las distintas industrias, sectores y emisoras que se encuentran mayormente expuestos a efectos adversos del cambio climático en cada uno de los activos objeto de inversión, lo que nos permitirá identificar los riesgos y oportunidades climáticas más relevantes dentro del portafolio.

El análisis, de ser realizado, se compartiría, anualmente a los comités de inversiones y riesgos en un documento que plasme las principales consideraciones, hallazgos y recomendaciones.

Adicionalmente, y con la ayuda de organizaciones expertas en materia medioambiental, se podría realizar la medición del impacto de la cartera de inversión en cuestiones relacionadas con el clima. El objetivo de estos ejercicios sería cuantificar el impacto negativo o positivo del portafolio de inversión en la huella de carbono global.

### **3.7 Cumplimiento**

1. En procesos reales ASG, por lo menos un colaborador dedicará al menos el 30% de su tiempo de manera exclusiva a temas ASG, coordinando los esfuerzos de las distintas áreas involucradas en su gestión.

### **3.8 Requerimientos de Inversión Responsable**

Respecto a los requerimientos legales en materia ASG, se toman en cuenta las siguientes consideraciones:

1. Para la realización de la Evaluación Crediticia Adicional (ECA), el área de riesgo de crédito deberá incorporar factores ASG a dicha evaluación. Los factores ASG serán evaluados de forma anual y serán aplicables a: Bonos Respaldados por Hipotecas (BORHIS), Bursatilizaciones, Contrapartes Financieras, Emisores Corporativos y Emisores Financieros.

*Para mayor detalle, referirse al Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo Financiero-Manual de Crédito-9. Evaluación Crediticia Adicional (ECA)-Factores Cualitativos*

2. El área de riesgo de crédito dará seguimiento anual a los factores ASG asociados a los emisores y contrapartes que cuenten con una ECA. Para dicho seguimiento, se considerará el análisis provisto por el proveedor de información o información pública sobre las entidades.
3. En referencia a la administración y exposición a riesgos ASG, las áreas involucradas en el proceso de inversión considerarán lo expuesto en los apartados de *Activos objeto de inversión y proveedor de información ASG* de la presente Política de Inversión Responsable.

*Para mayor detalle, referirse al apartado 3.2 de la presenta política.*

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b>  Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

4. Para la aprobación de emisores de deuda y contrapartes, o ratificación de emisores y contrapartes con un análisis cuya revisión sea mayor a 1 año, el área de riesgo de crédito deberá incluir un análisis relacionado al impacto ambiental, social y gobierno corporativo.

*Para mayor detalle, referirse al Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo Financiero Manual de Crédito-8. Análisis del Riesgo de Crédito-Información Cualitativa.*

5. Para la aprobación de emisores de deuda y contrapartes, o ratificación de emisores y contrapartes con un análisis cuya revisión sea mayor a 1 año, el área de Servicios Financieros deberá realizar un Estudio de Debida Diligencia de dicha entidad incluyendo, de forma enunciativa más no limitativa, lo siguiente:
- a) Información general de la empresa.
  - b) Estructura organizacional y gobierno corporativo.
  - c) Principales funcionarios y consejo de administración.
  - d) Búsquedas de los principales funcionarios en las listas de: OFAC, FBI, ONU, SAT, INTERPOL, DEA, PGR y personas expuestas políticamente (PEP).
  - e) Notas relevantes de la entidad.
6. Las áreas involucradas en el proceso de inversión deberán sujetarse a los lineamientos de la presente Política de Inversión Responsable como parte del análisis de emisores o proyectos potenciales.
7. El seguimiento de los instrumentos estructurados se llevará a cabo de forma anual considerando: en su caso actualización de la metodología interna, principales anomalías o controversias que afecte o comprometa el cumplimiento de los factores ASG como consecuencia de la actividad de las empresas o proyectos relacionados, evento relevante que impida la adecuada gestión con el Administrador o el conflicto o complicaciones que pudieran suscitar en la toma de decisiones en Asambleas de Tenedores.
8. Para acciones individuales, el área de inversiones de renta variable;
- a) Se deberá apegar a la Política de Renta Variable de Profuturo del Manual de Inversión.
  - b) Considerará la calificación ASG<sup>3</sup> proporcionada por el proveedor de información, así como los factores de riesgo y áreas de oportunidad en materia ASG de cada emisor. Se podrá presentar esta calificación y la calificación global ASG del portafolio de forma semestral ante los comités de inversiones y riesgos.
  - c) Podría considerar pertinente determinar la viabilidad de una nueva inversión y presentará un análisis ASG a partir del cual se identificarán los riesgos asociados a la inversión.

<sup>3</sup> Favor de referirse al "Anexo: Escala de Calificaciones ASG" para más información sobre este apartado.



## **POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE**

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> <b>Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión</b>
--	-------------------	-----------------------	---

d) Podría evaluar de manera periódica a aquellos emisores en posición que tengan la calificación mínima proporcionada por el proveedor de información. Esta evaluación se podría presentar de manera semestral ante los comités de inversiones y riesgos de Profuturo, y debería incluir de forma enunciativa más no limitativa: las razones de dicha calificación, análisis de áreas de oportunidad ASG, las acciones del emisor para mejorar sus principios ASG y una opinión del emisor.

9. Para índices accionarios de Países Elegibles para Inversiones, el área de inversiones de renta variable podría considerar la calificación ASG de índices accionarios a través de la calificación total que recibe el fondo que replica dicho índice elegible.
10. Para renta fija gubernamental, el área de inversiones de renta fija:
  - a) Se deberá apegar al Manual de Inversión de Profuturo
  - b) Se podrían evaluar los factores ASG a través de un ranking propio de economías emergentes, desarrolladas y México, compuesto principalmente por el score ASG proporcionado por el proveedor de información y eventos de riesgo que se señalen, así como un seguimiento anual a variables de gobernanza y sociales con el objetivo de identificar riesgos ASG que impacten en el deterioro de la calificación crediticia. De hacerse esta evaluación, se haría una comparación entre la posición de México con respecto a otras economías.
  - c) Se daría seguimiento al ranking ASG de forma anual ante los comités de riesgos e inversiones.
  - d) La evaluación propia de riesgos ASG es complementaria al análisis financiero realizado más no limitativa.
11. Implementación una Política para la Designación de Consejeros Independientes que velen por los intereses de los trabajadores, así como por el valor económico y viabilidad de las inversiones considerando los factores ASG.

*Para mayor detalle, referirse al apartado 6.0 de la presenta política.*

12. En caso de que algún activo o emisor no cuente con una calificación ASG, se podría solicitar la realización de dicha calificación al proveedor de información. Este hecho (emisor sin calificación ASG) no será una limitante para realizar una inversión.
13. Con el objetivo de transmitir a los trabajadores y público inversionista en general, el fortalecimiento del proceso de inversión y el compromiso de Profuturo deberá integrar esta información en el Prospecto de Información y Folletos Explicativos de Cada Fondo Generacional.
14. El Prospecto de Información de Profuturo incluirá;
  - a) Descripción del objetivo y la incorporación de los principios ASG en la estrategia de inversión de los Fondos Generacionales (antes SIEFORES).
  - b) Descripción de la incorporación de los principios ASG en la administración de riesgos.
15. En los Folletos Explicativos de cada Fondo Generacional se deberá incluir:
  - a) Descripción de la incorporación de los principios ASG en las inversiones y administración de riesgos.

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

Fecha de aprobación: Abril 2021.	Versión: 2	Clave: AM05A01	Gerencia o área responsable: Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
-------------------------------------	------------	----------------	---

- b) Descripción del objetivo de aplicar los principios ASG en el proceso de inversión.

#### 4. Actividades de engagement

El enfoque de Profuturo respecto a las prácticas de engagement beneficia una guía colaborativa, que permita la interacción con emisoras, reguladores, proveedores de información y demás participantes del sistema financiero mexicano.

Definimos “engagement” a las prácticas que nos permitirán mejorar la comunicación entre los diferentes participantes del sistema financiero mexicano con el objetivo de tener un mayor entendimiento respecto a las prácticas ASG en empresas publicas.

Los esfuerzos de engagement podrán ayudar a que exista una mayor divulgación de información ASG en los mercados financieros. En caso de que esto esfuerzos no sean exitosos, Profuturo no cuenta con restricciones en el uso de medidas de escalamiento dentro de su proceso de inversión.

**Los activos objeto de inversión están sujetos a seguir distintos lineamientos de engagement descritos a continuación:**

##### 1. Renta Variable y Crédito corporativo

Las áreas de Inversiones de Renta Variable, Inversiones de Crédito y Riesgo de Crédito son las responsables de realizar el Engagement Colaborativo para sus respectivos activos. Las áreas responsables podrían seguir los procedimientos descritos a continuación:

- a) Los responsables de los activos buscarán evaluar a las emisoras con peor administración de cuestiones ASG mediante un análisis interno de factores ASG con información pública o información provista por los proveedores de información ASG contratados.
- b) Una vez que se hayan identificado dichas emisoras, se hará una evaluación de las áreas de oportunidad ASG en donde Profuturo podría fomentar una mejora por parte de la emisora.
- c) Las áreas responsables presentarán a dichas emisoras ante el Grupo de Trabajo ASG donde se determinará si se debe continuar con el proceso de Engagement.
- d) En caso de continuar con el proceso, de ser considerado necesario y si se han identificado cuestiones materiales, Profuturo podrá tener un acercamiento con organismos, reguladores o proveedores de información ASG para informar las preocupaciones ASG de las emisoras.
- e) De ser considerado necesario, Profuturo solicitará una llamada con el área de Relación con Inversionistas de la emisora para comentar las cuestiones ASG identificadas con el objetivo informativo de conocer la postura de la emisora.

De forma adicional, Profuturo podrá asistir a sesiones de engagement colaborativo con demás inversionistas institucionales y reguladores para atender y promover las mejores prácticas relacionadas con inversión responsable.

##### 2. Renta fija gubernamental

Se podría realizar un análisis de factores ASG que impacten al soberano recopilando datos de diferentes fuentes como son la información propia del Gobierno, agencias calificadoras, guías de los proveedores de información y de organismos supranacionales como el Banco Mundial o la Organización de las Naciones Unidas. De manera complementaria y no limitativa,





## **POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE**

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

Afore Profuturo podría considerar participar en foros organizados por organismos internacionales, así como por el del gobierno de México respecto a temas ASG.

### **3. Instrumentos alternativos**

Se buscará implementar una estrategia para identificar en el portafolio de instrumentos estructurados, las inversiones que se encuentren en las áreas más vulnerables en temas ambientales, sociales y procesos de gobernanza.

Estos factores podrían ser considerados como parte del monitoreo en cada uno de sus activos a través de sus respectivos administradores. El objetivo es que los administradores con los que se invierte identifiquen los posibles riesgos y consideren asumir los compromisos y medidas de adaptación y/o corrección.

A través de La Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro, A.C. (AMAFORE), se fomenta el compromiso de la integración de los factores ASG para que sean implementados a nivel gremio en las inversiones realizadas en instrumentos estructurados a través del Subcomité de Inversiones Alternativas y a través del Subcomité de Inversiones Responsables.

### **5. Reportes de resultados**

Como parte de la vigilancia continua de los factores de riesgo ASG, se podría presentar de forma anual al Comité de Inversiones un informe de actividades para supervisar las estrategias y actividades en relación con la inversión responsable. Este reporte de resultados podría incluir lo siguiente:

1. Calificación ASG y composición global de los portafolios de renta variable, crédito corporativo, renta fija gubernamental e inversiones alternativas para el caso de los instrumentos estructurados de capital privado, infraestructura y bienes raíces.
2. Las emisoras o empresas con las peores y mejores calificaciones ASG en las cuales tenemos exposición.
3. Los principales riesgos ASG a los que estamos expuestos.
4. Propuesta para mejorar la gestión de riesgos ASG de los portafolios correspondientes para los siguientes periodos.

De igual manera, anualmente se presentará un reporte de resultados a UN-PRI con el objetivo de ser evaluados y recibir la retroalimentación necesaria para mejorar las prácticas de inversión.

Entre otros beneficios, lo que se desea obtener si se presentan los reportes de resultados sería lo siguiente:

1. Evaluar el progreso anual que se ha logrado en materia ASG.
2. Fortalecer los procesos internos.
3. Recibir retroalimentación por parte de un organismo internacional y con esto crear un plan de trabajo para continuar robusteciendo las prácticas.
4. Comparar nuestras prácticas con referencias internacionales y recibir retroalimentación por parte de los órganos de gobierno corporativo.

### **6. Procedimientos ASG para la Designación de Consejeros Independientes**

Para las emisoras de renta variable que coticen en el mercado local y en donde el ejercicio de derechos corporativos amerite un voto respecto a la designación de consejeros independientes de la empresa financiada por la Sociedad de Inversión, se

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b>  Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

podrían evaluar ciertas características que la administradora considere esenciales para la conformación de un sólido gobierno corporativo.

La sociedad de inversión busca que los consejeros independientes velen por los intereses de los trabajadores de la empresa financiada, así como por el valor económico y viabilidad de las inversiones en respeto de los principios ambientales, sociales y de gobernanza corporativa, por lo que se detalla el siguiente proceso para su evaluación.

### Procedimiento para la elección de miembros del consejo de administración

1. Se identifica en la respectiva orden del día, si es que el próximo evento a sesionar corresponde a la designación de consejeros independientes de la empresa financiada por la Sociedad de Inversión.
2. Se solicita a la empresa financiada que comparta los nombres de los miembros del consejo independiente que tengan previsto elegir en la respectiva asamblea, así como la demás información que se requiera para el cabal cumplimiento del mandato.
  - a. En el caso de que la empresa decida no proporcionar la información solicitada, se recomendará a la dirección ejecutiva de estrategias de inversión, abstenerse en la elección de miembros del consejo de administración.
3. Se comparten los nombres de los consejeros independientes propuestos por la empresa financiada al área de Prevención de Lavado de Dinero (PLD) en Profuturo, para conocer los siguientes rubros.
  - a. Posibles conflictos de interés entre los miembros propuestos y la empresa financiada.
  - b. Apariciones en medios de comunicación relacionadas a actos que demuestren deshonestidad y/o prácticas laborales desleales.
4. Se consulta la recomendación respecto al sentido del voto por parte de una empresa tercera, especializada en ejercicios de derechos corporativos (ISS, Institutional Shareholder Services). Esta recomendación se toma en cuenta para la toma de decisiones, sin ser una determinante de este. La empresa especializada comparte la siguiente información de los consejeros.
  - a. Experiencia profesional en actividades como consejeros.
  - b. Potenciales conflictos de interés entre su persona y le empresa financiada por la sociedad de inversión.
5. El área de análisis de inversiones presenta una propuesta ante la dirección de riesgos y ejecutiva de estrategia de inversiones respecto al sentido del voto, en busca de conseguir su aprobación. La propuesta se apega al código de ética establecido por el Comité de Inversión y toma en cuenta la información recaudada en los puntos previstos en este procedimiento para la toma de decisiones. Para el caso en el que la Sociedad de Inversión decida no nombrar a un consejero independiente, Profuturo incluirá estas consideraciones en su recomendación haciendo especial énfasis en la falta de independencia del consejo.
6. Se notifica al área de custodia el sentido del voto aprobado para la participación de la respectiva asamblea.

### 7. Proceso de gobernanza y cumplimiento

Profuturo cuenta con un foro de gobernanza formal enfocado en guiar la estrategia ASG en las distintas clases de activos y emitir recomendaciones a los distintos subcomités de inversiones. Los integrantes de este grupo de trabajo tienen el compromiso de tener una supervisión respecto a la aplicación de los procesos descritos por la política de inversión responsable.

En este foro, se podría incluir, de forma enunciativa más no limitativa, lo siguiente:

1. Procesos de Engagement para cada tipo de activo.

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

Fecha de aprobación: Abril 2021.	Versión: 2	Clave: AM05A01	Gerencia o área responsable: Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
-------------------------------------	------------	----------------	---

2. Alineación de las actividades políticas de Profuturo con su postura respecto a finanzas sostenibles y los compromisos adquiridos por ser signatario de UN-PRI.
3. Asegurar el cumplimiento de la Política de Inversión Responsable.

### 8. Documentos relacionados

- a) *Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo Financiero.*
- b) *Manual de Inversión.*

### 9. Bitácora de versiones.

No. de versión	Fecha de elaboración	Estatus del documento	Descripción del cambio
1	Enero 2020	Aprobado	Nueva política
2	Abril 2021	En revisión	Actualización

### 10. Glosario

Término	Significado
<b>AMAFORE</b>	Asociación Mexicana de AFORES
<b>ASG</b>	Ambiental, Social y Gobierno Corporativo
<b>CON SAR</b>	Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro
<b>Factores Ambientales</b>	Puntos relacionados a la calidad del medio ambiente. Factor que analiza temas relacionado a la emisión de gases efecto invernadero, cambio climático, medida de biodiversidad, contaminación del agua, explotación de recursos naturales, etc.
<b>Factores de Gobierno Corporativo</b>	Puntos relacionados a la gobernanza a la que empresas están relacionadas y otras entidades que pueden influir en la misma. Factores relacionados con la estructura de gobierno corporativo, independencia del gobierno, ética en el negocio, cuestiones de corrupción, etc.
<b>Factores Sociales</b>	Puntos relacionados al bienestar y los derechos de los individuos o comunidades. Factor relacionado a los derechos humanos, normas laborales, libertad de expresión, salud, diversidad, gestión del capital humano, etc.
<b>Inversión Responsable</b>	La integración de consideraciones ASG en los procesos de gestión de inversiones, tomando en cuenta que estos factores pueden tener un impacto en los rendimientos del portafolio.
<b>Profuturo</b>	Profuturo Afore, S.A. de C.V.
<b>SIEFORE</b>	Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro
<b>UN-PRI</b>	Principios de inversión responsable.

### 11. Anexos

*\*El proveedor de información contratado para los activos de renta variable y crédito corporativo cuenta con una escala de calificaciones desde AAA (siendo la mejor calificación ASG) a CCC (peor calificación ASG).*

Escala de Calificaciones ASG
AAA
AA
A

## POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

<b>Fecha de aprobación:</b> Abril 2021.	<b>Versión:</b> 2	<b>Clave:</b> AM05A01	<b>Gerencia o área responsable:</b> Dirección Ejecutiva de Estrategias de Inversión
--	-------------------	-----------------------	--

BBB
BB
B
CCC

La calificación para renta fija gubernamental se determina a través del ranking propio ASG, compuesto por el score ASG proporcionado por el proveedor, así como un seguimiento anual a variables de gobernanza y sociales. Se muestra el score ASG proporcionado por el proveedor, así como la equivalencia del ranking propio (de puntaje a letras):

Score ASG	Descripción
5	Factor con impacto altamente relevante en la calificación crediticia
4	Factor con impacto relevante en la calificación crediticia
3	Factor con impacto relevante en la calificación crediticia en combinación con otros factores
2	Factor con impacto irrelevante en la calificación crediticia de la entidad, pero relevante para sus pares
1	Factor con impacto irrelevante en la calificación crediticia de la entidad y de sus pares

Escala de Calificaciones ASG	Puntaje
AAA	$100 \leq x < 80$
AA	$80 \leq x < 68$
A	$68 \leq x < 45$
BBB	$45 \leq x < 32$
BB	$32 \leq x < 22$
B	$22 \leq x < 3$
CCC	$\leq 3$

**\*\*La presente política de Inversión Responsable, referente a los principios ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ASG), entrará en vigor para carácter regulatorio de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General en Materia Financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, emitidas por la CONSAR, a partir del primer día hábil del 2022. \*\***