

INFORMACIÓN PARA JURADO DE ALAS20

Categoría Inversiones Responsables

ITAU AGF

La divulgación pública de información sobre la activa utilización de criterios de inversión responsable es una de las principales áreas de ALAS20 para los inversionistas institucionales.

La importancia de esta categoría radica en que permite conocer los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés), que son considerados por los inversionistas institucionales, ya sea en la toma de decisiones o en sus recomendaciones de inversión.

Esta categoría evalúa cómo los inversionistas institucionales ponen públicamente a disposición de sus grupos de interés los antecedentes sobre los criterios de sustentabilidad que utilizan para evaluar sus inversiones, por ejemplo, en las empresas que son sujeto de éstas.

Estos principios consideran los siguientes aspectos:

Análisis de inversión y toma de decisiones

La institución debe divulgar públicamente información sobre la incorporación de los ámbitos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en su análisis de inversión y en la toma de decisiones.

Políticas y prácticas de la institución

La institución debe divulgar públicamente información sobre la incorporación de los ámbitos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en sus políticas y prácticas.

Información de las entidades en las que invierte

La institución debe divulgar públicamente información sobre cómo solicita antecedentes de los ámbitos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo a las entidades en las que invierte.

Promoción de la inversión responsable

La institución debe divulgar públicamente información sobre cómo promueve la aceptación e implementación de la inversión responsable en la industria.

Mejora de la eficacia de las inversiones responsables

La institución debe divulgar públicamente información sobre cómo promueve el trabajo conjunto con otros inversionistas, para mejorar la eficacia en la implementación de las inversiones responsables.

Reporte de las inversiones responsables

La institución debe divulgar públicamente información sobre el reporte de las actividades y los progresos respecto a la implementación de las inversiones responsables.

Categoría Investigación en Sustentabilidad
PREGUNTAS Y RESPUESTAS DE:
ITAU AGF AGF

Can you please provide us with the company's commitment to integrating ESG standards in its investment policies? (investment policy, commitment towards the UN PRI Principles, etc).

En Itaú Asset Management tenemos un compromiso con los criterios ESG para la toma de decisión de nuestras inversiones por dos razones. Por un lado tenemos un deber fiduciario con nuestros clientes que nos exige conocer con la mayor profundidad posible, los riesgos asociados al invertir en algún emisor, y en este contexto las variables ESG aportan un conocimiento adicional sobre las empresas y sus riesgos potenciales; la segunda razón es que al incorporar las variables ESG en la toma de decisiones de inversión, creemos que está mejor cuantificada la relación riesgo-retorno.

El impacto de las variables ESG se da a través de la Política de Inversiones de la AGF que establece los principios que buscamos al evaluar el universo de activos disponibles para la inversión. Dichas variables son incluidas tanto en el proceso de generación de ideas cuanto en la construcción de los portafolios.

En renta fija hay un establecimiento formal de ratings internos donde se evalúan aspectos cuantitativos y cualitativos de las compañías, donde variables ESG son incluidas. Las variables ESG pueden mejorar o empeorar el rating calculado de acuerdo a un scorecard desarrollado internamente y este rating final determina límites posibles de inversión por cada fondo manejado por Itaú AGF. En renta variable, las mismas variables se aplican, pero en el valuation (discounted cash flow) de cada compañía, donde se buscan modelar los impactos de las variables ESG de acuerdo con cada sector económico y su importancia final en el valor de las compañías. En renta fija Itaú AGF ya lo aplica en 100% de sus evaluaciones, sin embargo, esperamos que en renta variable las compañías tengan un 100% de cobertura en 2019. De esta manera las variables ESG forman parte esencial de nuestro proceso de inversión.

Además, Itaú Asset Management es signatario del PRI Principles de Naciones Unidas desde 2008.

Who is responsible for the oversight or implementation of this policy? Please specify.

La Política de Inversión de la AGF es aprobada por el Directorio de Itaú AGF. El análisis fundamental de las compañías, y la definición del rating interno es elaborado por la

Subgerencia de Estudios. El monitoreo y control de los límites que cada fondo puede tener en un emisor, es realizado diariamente por la Subgerencia de Riesgos de la AGF. De forma mensual son presentados en Directorio la cuenta de todos los Comités realizados en el ámbito de Itaú AGF, incluidos ahí los Comités de Crédito, Comités de Inversión, Comités de Contrapartes y Comités de Riesgos.

El equipo de estudios es el encargado de recabar la mayor cantidad de información posible sobre una compañía para presentarla al Comité de Crédito de la AGF. Junto con el estudio comercial y financiero, se incluye un modelo de scorecard para definir el impacto (positivo o negativo) de las variables ESG en el rating calculado.

Es interesante notar que el proceso de integración de las variables en nuestros modelos lleva a un feedback positivo del propio mercado que nos obliga a mejorar nuestros estándares. Algunas compañías buscan a Itaú AGF para ejercitar el feedback y buscar del equipo de estudios cuales prácticas se ven en determinados sectores que se podrían aplicar. En nuestra visión, este loop entre las compañías investigadas y el equipo trae un beneficio 360 grados dado que mejora las prácticas ESG a nivel sectorial, la relación riesgo retorno para el cliente y estimula la adopción de mejores prácticas en la materia.

What is the share of funds under management to which such means are allocated?

El modelo de integración de variables ESG en la raíz de la política de inversión permite afirmar que actualmente el 100% de los montos invertidos en renta fija incluyen variables ESG como parte del proceso de inversión. A septiembre esto representaba aproximadamente 65% de los activos manejados.

Se espera que con la integración ESG en renta variable Itaú AGF llegue a valores próximos a 100% evaluados segundo estos criterios.

Please provide quantitative data on funds that integrate ESG factors, over the past 3 years, and data on any specific funds dedicated to financing social and/or environmental projects.

En Itaú AGF no hay productos dedicados a factores ESG o que tengan ESG como principal driver. Itaú AGF trabaja ESG en sus procesos y no en sus productos. Sin embargo, en el pasado se ha intentado construir productos dedicados en Chile, pero todavía la base de activos es pequeña para un fondo que cuente con capacidad y escalabilidad. Se estudia para 2019 o 2020 la construcción de un ETF indexado a benchmarks de sustentabilidad empresarial locales o regionales.