



Manual de Inversión Responsable y Sostenible

Fondos de Contenido Económico

Contenido

1. Contexto	3
2. Alcance	4
3. Enfoque de Inversión Responsable en el proceso de inversión	4
A) Exclusiones	4
B) Integración ESG	5
4. Responsabilidades	7
5. Reporte	7

1. Contexto

Credicorp Capital tiene como propósito construir relaciones de confianza para impulsar hoy el bienestar que contribuye a un mañana sostenible e inclusivo. Su aspiración es ser una Compañía de Asesoría y Gestión de Inversiones reconocida en la región por la experiencia de sus clientes y su creación de valor sostenible. Credicorp Capital Asset Management es la línea de inversiones de Credicorp Capital. Con consolidada presencia en la región, Credicorp Capital Asset Management ofrece un profundo conocimiento sobre oportunidades en el mercado latinoamericano, especialmente en los mercados locales de Chile, Colombia y Perú a través de servicios en administración de portafolios, productos estructurados, e inversiones alternativas, incluyendo deuda privada.

Nuestros fondos de deuda privada permiten a los clientes invertir en instrumentos a los cuales no podrían acceder directamente a través del mercado listado colombiano o de manera directa pues no están sujetos a oferta pública y, por lo tanto, no tienen un mercado secundario activo. Credicorp Capital Asset Management cuenta con equipos gestores con amplia experiencia en el sector en Colombia y Perú.

Credicorp Capital Asset Management está comprometido con la implementación de un enfoque de inversión responsable y sostenible que incorpore consideraciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ASG” o “ESG”, por sus siglas en inglés) en el proceso de análisis y decisiones de inversión. Al incorporar los temas ESG, se amplía y enriquece el análisis de riesgos y oportunidades que afectan el desempeño financiero de los activos o proyectos en los que se invierte.

Credicorp Capital Asset Management reconoce la oportunidad y responsabilidad que tiene para contribuir al desarrollo sostenible de América Latina, impulsando buenas prácticas de sostenibilidad corporativa entre las empresas y proyectos en los que invierte y la industria financiera en general. Asimismo, reconoce que los clientes e inversionistas que eligen a Credicorp Capital Asset Management como gestor pueden tener objetivos adicionales a los financieros, en cuanto a impactos o resultados de sostenibilidad. Un enfoque de inversión responsable y sostenible permite contribuir a la generación de valor integral para los clientes, los activos o proyectos en los que se invierte y la sociedad.

Este Manual establece lineamientos de implementación de la integración de temas ESG en la gestión de riesgos del proceso de inversión de los activos de deuda privada de los Fondos de Inversión Colectiva Credicorp Capital Derechos Económicos 2026, el Fondo de Inversión Colectiva Credicorp Capital Factoring y cualquier fondo de contenido económico (los “Fondos”) administrado o que llegare a administrar Credicorp Capital Colombia S.A. (“Credicorp Capital”). Estas prácticas forman parte del enfoque de inversión responsable y sostenible en el marco de la estrategia de sostenibilidad corporativa de Credicorp Capital y el grupo Credicorp. Asimismo, está basado en las prácticas promovidas por asociaciones globales como los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas (“PRI”, por sus siglas en inglés). Desde junio de 2020, Credicorp Capital Asset Management es signatario del PRI.

2. Alcance

Los lineamientos de este Manual aplican a las inversiones llevadas a cabo por los Fondos, en las que los Fondos tienen discreción completa en los procesos de toma de decisión sobre el activo. En contraste, no aplican en aquellas inversiones donde los procesos de decisión son adoptados por órganos directivos compuestos por terceros, entre otros, pero sin limitarse a:

- Fondos de Inversión Colectiva o Fondos de Capital Privado que inviertan en activos diferentes a instrumentos de deuda privada locales en los que los Fondos hayan invertido de acuerdo con lo establecido en su política de inversión.
- Otros Fondos, Fideicomisos, Fondos de Fondos, o Fondos Feeders en los cuales los instrumentos o fondos subyacentes no son gestionados por Credicorp Capital Asset Management.

Asimismo, estos lineamientos no aplican a las inversiones realizadas con anterioridad a la publicación de este Manual¹. En el caso de Fondos de Contenido Económico que cuenten con sus propias políticas o lineamientos de inversión responsable, este Manual quedaría sin efecto para los Fondos específicos.

3. Enfoque de Inversión Responsable en el proceso de inversión

En la gestión de inversión directa, el enfoque de inversiones responsables y sostenibles de Credicorp Capital prioriza la incorporación de factores ESG para mitigar riesgos, preservar valor y promoverlo en las inversiones de nuestros portafolios, en línea con el deber fiduciario hacia los clientes. Para alcanzar estos objetivos, en estos Fondos de deuda privada se priorizan las estrategias de exclusiones e integración ESG.

A) Exclusiones

El proceso de inversión se inicia con la identificación de la oportunidad. En esta etapa, el equipo de inversiones de los Fondos verifica que los emisores y/o contrapartes sean elegibles para inversión considerando los criterios de exclusión definidos por Credicorp Capital. Se distinguen dos tipos de exclusiones, basadas en *conducta* y basadas en *actividad*, detalladas en la Política de Exclusión de Credicorp Capital.

En aplicación de estas exclusiones, los Fondos no tendrán más de 15% del valor de sus inversiones a la fecha de realización de la inversión en sectores cuya actividad principal sea el cultivo y producción de tabaco y extracción o comercialización de carbón térmico, conforme a la revisión que se realice del objeto social tanto de emisores como de contrapartes de cada una de las operaciones de los Fondos.

¹ Fecha de publicación del Manual: 20 de diciembre de 2024.

Asimismo, los Fondos no tendrán inversiones con emisores y/o contrapartes cuya actividad principal sea cualquiera de las actividades económicas restringidas conforme al Manual de Política SARLAFT de Credicorp Capital. Tampoco tendrá inversiones en emisores y/o contrapartes vinculadas a las exclusiones conductuales de trabajo infantil, trabajo forzoso, trata de personas, corrupción, soborno y fraude, conforme a la revisión que adelante el área de Cumplimiento de Credicorp Capital como parte del proceso SARLAFT y cualquier otro complementario. Por otra parte, los Fondos monitorearán anualmente las contrapartes personas jurídicas con relación a las controversias conductuales de trabajo infantil, trabajo forzoso, trata de personas, corrupción, soborno y fraude, conforme a la revisión que adelante el área de Cumplimiento de Credicorp Capital.

B) Integración ESG

Identificación de la oportunidad

El equipo de inversiones de los Fondos realiza el análisis financiero de las transacciones e identifica si cuenta con las condiciones para avanzar al proceso de Pre-Inversión. Si se decide avanzar, se hace una revisión más exhaustiva con la contraparte y se empiezan a negociar las condiciones de la transacción. En esta etapa, el equipo de Cumplimiento de Credicorp Capital realiza la revisión de temas de gobierno corporativo de los emisores y/o contrapartes involucradas en la operación. El objetivo de esta revisión es la prevención de riesgos de corrupción, soborno, fraude, lavado de activos y financiación del terrorismo, así como delitos asociados. En esta revisión se siguen los criterios del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) de Credicorp Capital y cualquier otro complementario.

Pre-inversión y Comité de Inversiones

En esta etapa, el equipo comercial involucrado envía la información de la empresa o proyecto al equipo de Riesgos de Crédito de Credicorp Capital que evalúa el perfil crediticio con información pública de reguladores e información financiera que la empresa entrega para la evaluación. Asimismo, el equipo de los Fondos realiza el análisis ESG para cada operación. En línea con los elementos de gestión de riesgos, el análisis ESG tiene el objetivo de identificar los temas ESG materiales para las inversiones de los Fondos, evaluar la exposición ante los riesgos y potenciales oportunidades, monitorear la evolución de estos a lo largo de la tenencia de las inversiones y mitigar los impactos financieros y reputacionales asociados a la materialización de riesgos ESG antes de la inversión y durante la tenencia de los activos.

Identificación

El análisis ESG inicia con la identificación de los principales riesgos y oportunidades asociados a temas ESG a los que pueden estar expuestos las operaciones. Dada la variedad de estos, se busca identificar los factores ESG materiales, es decir, relevantes para los proyectos o activos ya sea por los efectos financieros de los riesgos y oportunidades que representan, como por su potencial impacto negativo o positivo sobre los diferentes grupos de interés, la sociedad y el planeta. Los temas ESG materiales varían

dependiendo de las características particulares de cada operación como el tipo de activo, el sector al que pertenece el emisor y la contraparte, el plazo al vencimiento, entre otros.

La identificación de temas materiales, llamado análisis de materialidad, la lleva a cabo el equipo de Inversiones Sostenibles de Credicorp Capital utilizando marcos y estándares globales reconocidos como los de la Corporación Financiera Internacional (IFC en inglés). El resultado de este análisis informa la categoría de riesgo ESG final para cada operación. Este análisis prioriza el análisis de riesgo de emisores y/o contrapartes dependiendo del tipo de operación que se esté evaluando.

Evaluación

El equipo de los Fondos evalúa el nivel de exposición de los activos a riesgos ESG para categorizarlos en niveles bajo, medio y alto. La categoría de riesgo ESG determina qué transacciones deben pasar por análisis adicionales por parte del equipo de Riesgos de Crédito y frecuencia de monitoreo de los riesgos ESG.

- Las operaciones con niveles de riesgo bajo y medio no requieren revisión adicional y se monitorean a discreción del equipo de los Fondos.
- Las operaciones con niveles de riesgo alto requieren revisión adicional y se monitorean anualmente.

La revisión adicional se realiza a través de un cuestionario interno sobre controversias de emisores y contrapartes con la información pública disponible. La categorización de riesgos del análisis ESG que representen implicancias relevantes para la decisión de inversión son presentados al Comité de Inversiones para su consideración.

Tratamiento

El equipo gestor de los Fondos es responsable de asegurar que el análisis de riesgos ESG materiales se incorpore en la presentación ante el Comité de Inversiones para la evaluación integral de las transacciones y una adecuada toma de decisión de inversión. Potenciales alternativas de inversión pueden ser dejadas de lado si se considera que los riesgos ESG son muy altos para ser mitigados o gestionados adecuadamente.

Algunas opciones de tratamiento de riesgos ESG:

Evitar riesgos ESG	• Exclusión de la transacción. • Propuesta de inversión declinada.
Mitigación de riesgos ESG	• Limitar la participación en transacciones (o en tipos similares de transacciones por nivel de riesgo ESG). • Identificar aspectos ESG a monitorear con mayor frecuencia.

Monitoreo

La categorización de riesgos ESG y los resultados del análisis inicial proporcionan al equipo de los Fondos el punto de partida para identificar los principales temas a monitorear a lo

largo de la tenencia de las transacciones (en la etapa de post-inversión) si se decide realizar la inversión y la frecuencia de monitoreo.

Post-inversión

Luego de realizadas las inversiones y durante el periodo de tenencia de estas el equipo de Cumplimiento de Credicorp Capital realizan monitoreos trimestrales sobre los emisores y contrapartes personas jurídicas siguiendo los criterios del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) de Credicorp Capital y cualquier otro complementario.

4. Responsabilidades

El personal vinculado a la Sociedad Administradora a cargo de la gestión de los Fondos es responsable de la implementación y cumplimiento de estos lineamientos y de los procesos de incorporación y gestión de riesgos ESG en el proceso de inversión en la medida que la información y recursos disponibles lo permitan.

En este proceso, el personal encargado de la gestión de los Fondos puede contar con la asesoría de equipos especializados de Credicorp Capital, como el equipo de Inversiones Sostenibles o Cumplimiento, para la revisión, actualización y mejora continua de lineamientos, procesos y prácticas para la gestión de riesgos ESG y la implementación de las estrategias de inversiones responsables y sostenibles priorizadas para los Fondos.

5. Reporte

La información sobre los objetivos, procesos, prácticas, avances y resultados de inversiones responsables y sostenibles en activos de deuda privada se presentan anualmente en el Reporte de Sostenibilidad de Credicorp Capital como parte de la sección de Inversiones Responsables y Sostenibles de Asset Management.

Adicionalmente, los Fondos proporcionará información sobre los riesgos ESG específicos que se hayan materializado en el período de reporte en los Informes de Rendición de Cuentas, incluyendo una descripción de dichos riesgos, sus efectos sobre la administración de los fondos, las medidas adoptadas para la gestión y los resultados de su aplicación.

Por otra parte, información adicional relacionada a políticas, lineamientos, prácticas, actividades y resultados está disponible a solicitud de nuestros clientes actuales y potenciales.

Esta publicación corresponde a un resumen, y por tanto no pretende abordar toda la información disponible sobre los temas cubiertos. Más información puede estar disponible a petición. Este informe no puede ser reproducido a menos que se cite la fuente. Esta publicación tiene fines informativos y no debe interpretarse como una oferta o solicitud de suscripción o compra o venta de valores, o como una invitación, incentivo o intermediación para la venta, suscripción o compra de valores, o para participar en cualquier otra transacción.

Las inversiones mencionadas en esta publicación pueden no ser adecuadas para todos los destinatarios. Se insta a los destinatarios a adoptar sus decisiones de inversión en base a investigaciones propias que consideren necesarias. Cualquier pérdida u otra consecuencia que surja del uso del material contenido en esta publicación será responsabilidad única y exclusiva del inversionista y, Credicorp Capital no acepta responsabilidad alguna por dicha pérdida o consecuencia.

En caso de duda sobre cualquier inversión, los destinatarios deberán contactar a sus propios asesores de inversión, legales o tributarios para solicitar asesoramiento sobre la conveniencia de la inversión.

Credicorp Capital se reserva el derecho de actualizar este documento sin previo aviso. No se puede garantizar al destinatario que este documento es la última versión y que la información aquí contenida es completa, precisa o actualizada.