

# ESG en AFP Cuprum

Abril 2021



# Integración ESG

Principales motores que nos impulsaron en este camino



# Principales Hitos



2016

## Estrategia de Sostenibilidad Corporativa

- Pilar Gestión Responsable de las Inversiones.

2018

## Directorio Cuprum aprueba firma de PRI en noviembre

- Pilar Gestión Responsable de las Inversiones.
- Creación Mesa de Inversión Responsable.

2019

- Primeros signatarios del PRI, desde enero.
- Primeros en contar con política de Inversión Responsable en diciembre.
- Firma Acuerdo Verde en diciembre.

2020

- Primer Reporte PRI.
- Incorporación de las variables ASG en el proceso de inversión.

# Pasos para la Integración





# Estrategia

Claridad en los objetivos y alcance

	Finanzas tradicionales	Inversiones responsables	Inversiones sostenibles	Inversiones de impacto			Filantropía
TIPO DE INVERSIONES	Generan retornos financieros competitivos						
	Mitigan riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza						
	Buscan oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza			Foco en soluciones de alto impacto medible			
				FINANCE-FIRST Retorno financiero competitivo		IMPACT-FIRST Retorno financiero bajo mercado	
CRITERIOS DE SOSTENIBILIDAD	No se toman en cuenta prácticas de tipo ESG	Se mitigan prácticas riesgosas de tipo ESG	Se adoptan progresivamente prácticas de tipo ESG	Foco en desafíos sociales/ medioambientales que <b>generarán</b> retornos financieros competitivos para los inversionistas	Foco en desafíos sociales/ medioambientales que <b>podrían</b> generar retornos financieros bajo el mercado para los inversionistas	Foco en desafíos sociales/ medioambientales que <b>generan</b> retornos financieros bajo el mercado para los inversionistas	Foco en desafíos sociales/ medioambientales que <b>no pueden</b> generar retornos financieros para los inversionistas
DEMANDA	Negocios con fines de lucro y con propósito Empresas sociales y/o medioambientales Algunas instituciones sin fines de lucro con actividades económicas					Organizaciones sociales y/o medioambientales Instituciones sin fines de lucro	

Fuente: OCDE 2015, sacado de SIITF WGAA (2014), adaptado por la autora.



# Definición de Marco

Cambios concretos en nuestros procesos

## Política Inversión Responsable

- Se define una estrategia corporativa de sostenibilidad con la gestión responsable de las inversiones como pilar fundamental.
- AFP CUPRUM integró esta visión a la política de inversiones.

## Procedimientos

- ESG en las diferentes clases de activo:
  - ✓ Fondos Líquidos
  - ✓ Renta Local Variable y Fija
  - ✓ Activos Alternativos

## Herramientas

- Creación de cuestionarios por clase de activos.
- Uso de bases de datos externas.
- Análisis y rating para cada clase de activo.



# Integración Equipos

Se debe incluir a toda la organización de manera formal





# Análisis de Activos



Recopilación  
Información



Análisis y  
Evaluación



Rating  
ESG



Integración  
con resto de  
análisis de  
los activos



Incorporación  
Portafolio



# Promover Prácticas ASG



Ring the Bell for Responsible Investment, junio 2019



Firma Acuerdo Verde, diciembre 2019

**ENTREVISTA**

### Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A

Volumen de activos en administración: \$39.537 millones de dólares.  
Año de firma de los Principios de Inversión Responsable: 2019

**Gustavo Price, Gerente de Inversiones de AFP Cuprum**

**¿Qué es la Inversión Responsable para su organización? ¿Cómo se vincula a su misión y valores?**  
En AFP Cuprum tenemos una estrategia de sostenibilidad que fue diseñada teniendo en consideración a nuestros grupos de interés prioritarios: clientes, colaboradores, regulador y opinión pública. Nuestro objetivo es ser líderes constructivos de la industria, aportando fuertemente en la gestión y promoción del ahorro en Chile, comportándonos de forma consecuente e íntegra, y gestionando las inversiones de los Fondos de Pensiones responsablemente. Estos objetivos están alineados con nuestra misión, que es apoyar a nuestros afiliados para que logren la mejor pensión que puedan alcanzar. La gestión responsable de las inversiones, como extensión natural de nuestro deber fiduciario, es un pilar fundamental para la sostenibilidad de nuestro quehacer.

**¿Cómo gestiona su organización los temas ASG?**  
Nuestra estrategia de sostenibilidad ha tenido distintas formas de implementación. En términos generales, nuestro foco ha estado en proponer mejoras al sistema de pensiones, y en la promoción del ahorro previsional. En cuanto a la integración de factores ASG en los procesos de inversión, el camino que hemos elegido es incorporarnos a la comunidad de administradores de activos signatarios de PRI.

**¿Cuál cree usted que debería ser el rol de los inversionistas en temas de sustentabilidad?**  
Los administradores de activos de terceros, como AFP Cuprum, tenemos el deber fiduciario de velar por el mejor interés de los dueños de fondos, el cual se expresa en un mandato. En ese sentido, creemos que el rol que cumplimos, en relación a la sustentabilidad de las inversiones que hacen los Fondos de Pensiones, es una extensión de dicho mandato y deber fiduciario.

**¿Cuáles son para usted los desafíos de las finanzas sostenibles en Chile?**  
Entendiendo como Finanzas Sostenibles al conjunto de prácticas que permiten que los emisores y los inversionistas consideren los factores ASG en su estrategia y la implementación de la misma. El desafío es que el sistema financiero en su conjunto sea capaz de desarrollar un ecosistema de regulaciones, estándares de divulgación de información y de verificación que permitan asignar con eficacia, eficiencia y mayores grados de objetividad un valor a dichas prácticas.

**¿Cómo percibe la calidad de la información ASG de las empresas locales y latinoamericanas en las que invierte?**  
Creemos que la información disponible no es lo suficientemente estructurada ni completa aún. Algunas compañías han hecho un esfuerzo consistente, pero falta todavía masa crítica en la determinación de ciertos estándares que permitan hacer comparaciones con un grado de confianza suficientemente alto.

Auspicio de Publicación para COP 25 en medio especializado (ComunicaRse, 2019)

Agéndate el próximo  
**3, 4, 5 y 6**  
de noviembre  
y participa

Costo de inscripción: **\$30 USD**

Participación en Congreso Hispanoamericano de Inversión Responsable (ComunicaRse, nov. 2020)



# Reporting



Primer Reporte anual PRI (2020)



Reporte anual de afiliados (mayo, 2020)

# Gracias

