



BANORTE | OPERADORA
DE FONDOS

Metodología de Análisis ASG para activos de Renta Variable



En Banorte definimos la Inversión Responsable como la incorporación de los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en los procesos de inversión, ya que resultan fundamentales para la toma de decisiones de inversión debido a que representan riesgos y/o oportunidades para el sector financiero.

Contamos con una metodología interna basada en un análisis de transparencia y desempeño de los factores ASG de las emisoras que componen cada uno de los fondos de la Operadora de Fondos Banorte, así como una evaluación de riesgo reputacional de éstas. A partir de los resultados obtenidos, buscamos concretar compromisos con las emisoras para mejorar su desempeño ASG a través de un proceso de involucramiento.

Objetivos

- Evaluación de activos
- Análisis de resultados; riesgos y oportunidades
- Involucramiento

Alcance

Se crearon 17 plantillas que abarcan 9 sectores y 18 industrias en las cuales se incluyen más de 200 indicadores que nos permiten evaluar a las emisoras en materia ambiental, social y de gobernanza.

| Bienes de consumo | Extracción y procesamiento de minerales | Finanzas |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Distribuidores minoristas multilínea y especializados | <ul style="list-style-type: none"> • Materiales de construcción • Minería y metales | <ul style="list-style-type: none"> • Gestión de activos • Intercambio de valores y mercancías • Bancos comerciales y de consumo |
| Alimentos y bebidas | Bienes raíces | Transformación de recursos |
| <ul style="list-style-type: none"> • Alimentos procesados • Bebidas alcohólicas • Bebidas no alcohólicas | <ul style="list-style-type: none"> • Bienes raíces | <ul style="list-style-type: none"> • Productos químicos |
| Servicios | Tecnología y comunicaciones | Transporte |
| <ul style="list-style-type: none"> • Medios de entretenimiento y | <ul style="list-style-type: none"> • Servicios de telecomunicación | <ul style="list-style-type: none"> • Aerolíneas • Transporte y logística aéreo • Transporte ferroviario • Transporte por carretera |

Estándares de referencia



GRI crea el lenguaje común global para que las organizaciones informen sobre sus impactos. Esto permite el diálogo informado y la toma de decisiones sobre esos impactos.



Los estándares SASB guían la divulgación de información de sostenibilidad de importancia financiera por parte de las empresas a sus inversores. Disponibles para 77 industrias, las Normas identifican el subconjunto de cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) más relevantes para el desempeño financiero en cada industria.



CDP es una organización benéfica sin fines de lucro que administra el sistema de divulgación global para inversores, empresas, ciudades, estados y regiones para gestionar sus impactos ambientales.



PCAF (Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera, por sus siglas en inglés) es una alianza global de instituciones financieras que buscan la cuantificación y reporte de las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas a sus créditos e inversiones.

Con la finalidad de lograr un análisis de transparencia y desempeño ASG de las emisoras, la metodología utiliza dos estándares de sustentabilidad para la definición de indicadores: GRI y SASB. Además, se apoya del cuestionario de CDP de Cambio Climático para robustecer el eje Ambiental del análisis y de las metodologías del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la evaluación y divulgación de las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas con actividades financieras.

Materialidad sectorial

Ponderaciones de los criterios de materialidad

Las ponderaciones de cada uno de los criterios van en función de su relevancia para el sector, priorizando los indicadores con materialidad financiera y tomando como referencia las ponderaciones sectoriales del cuestionario de CSA de S&P.

| FACTOR | CRITERIO | | | | | | | | | |
|------------|--|--------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| AMBIENTAL | ESTRATEGIA CLIMÁTICA | Red | Yellow | Yellow | Red | Green | Yellow | Yellow | Yellow | Green |
| AMBIENTAL | ECO-EFICIENCIA OPERACIONAL | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Green |
| AMBIENTAL | POLÍTICA AMBIENTAL Y SISTEMAS DE GESTIÓN | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| AMBIENTAL | REPORTEO AMBIENTAL | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| AMBIENTAL | RIESGOS ASOCIADOS CON EL AGUA | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Green | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| GOBERNANZA | GOBIERNO CORPORATIVO | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Green | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| GOBERNANZA | CÓDIGO DE CONDUCTA | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Green | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| GOBERNANZA | GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Green | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| GOBERNANZA | REPORTEO ECONÓMICO | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | INDICADORES DE PRÁCTICAS LABORALES | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | SALUD Y SEGURIDAD OCUPACIONAL | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Green |
| SOCIAL | DERECHOS HUMANOS | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | REPORTEO SOCIAL | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | DESARROLLO DE CAPITAL HUMANO | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | CIUDADANÍA Y FILANTROPÍA CORPORATIVA | Red | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |
| SOCIAL | ATRACCIÓN Y RETENCIÓN DE TALENTO | Yellow | Yellow | Yellow | Red | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow | Yellow |



Clasificación sectorial

- Alimentos y bebidas
- Bienes de consumo
- Extracción y procesamiento de minerales
- Finanzas
- Bienes raíces
- Servicios
- Tecnología y comunicaciones
- Transformación de recursos
- Transporte

La ponderación por indicador se define mediante la división de la ponderación del criterio entre el número respectivo de indicadores evaluados.

La matriz sectorial presentada muestra los criterios transversales en los distintos sectores, sin embargo la metodología contempla 29 criterios adicionales que son específicos para algunos sectores.

Evaluación de desempeño y transparencia ASG

Como parte de la evaluación de desempeño se analizan indicadores de los factores ASG. Para obtener la calificación de cada indicador evaluado se utiliza un criterio de práctica esperada, el cual consta de posibles calificaciones que pueden asignarse al indicador de acuerdo con la práctica de la emisora, que va de 100 puntos que representan las mejores prácticas, a 0 puntos que significa que el emisor no reporta dicha información o que no se tiene implementada ninguna práctica relacionada al indicador.

| FACTOR | CRITERIO | GRI | SASB | INDICADOR | MÉTRICA | PONDERACIÓN | REPORTE | VERIFICACIÓN |
|------------|----------------------|--------|------|---|---------|-------------|---------|--------------|
| Gobernanza | Gobierno corporativo | 102-22 | NA | Independencia del Consejo de Administración | % | 1.000 | | |

| 2022 | 2021 | 2020 | COMENTARIOS | PRÁCTICA ESPERADA | EVIDENCIA | CALIFICACIÓN | PUNTOS |
|------|------|------|-------------|--|-----------|--------------|--------|
| | | | | 100: Más del 75% de los miembros son independientes incluyendo el Presidente del Consejo 80: ... 60: ... 40: ... 20: ... 0: No se reporta o ningún miembro del Consejo es independiente | | | 0.000 |

Los puntos obtenidos por indicador se calculan mediante la multiplicación de la ponderación de dicho indicador por la calificación obtenida.

Fuentes de información

REFINITIV



Para realizar el análisis ASG de cada emisora se consultan fuentes de información pública como el Informe de Sustentabilidad, otros reportes ASG y el sitio web de la emisora. Además, el análisis se complementa con información proporcionada por Refinitiv, un proveedor de datos e infraestructura del mercado financiero global.

Calificación de desempeño y transparencia ASG

Derivado del análisis ASG, se obtienen calificaciones de desempeño y transparencia para cada factor individualmente, así como una calificación ASG global en una escala del 0 al 100 (siendo 0 la calificación más baja y 100 la más alta). Dichas calificaciones se comparan con aquellas emitidas por proveedores de datos externos.

Con el objetivo de identificar los riesgos relevantes de cada emisora, se resaltan aquellos indicadores que son materiales para su sector y en los cuales se obtuvo una calificación menor a 21 puntos, además de tomar en aspectos de cambio climático, transparencia, gobernanza y temas controversiales que necesiten acciones correctivas.

Evaluación de riesgo reputacional

Se evalúan las controversias relacionadas a los factores ASG haciendo uso de la herramienta RepRisk, obteniendo un indicador de riesgo reputacional relacionado con temas ASG que permite comparar la exposición en medios de una emisora frente a sus pares y permite monitorear las controversias en el tiempo.



Como parte del análisis de riesgo reputacional, se obtiene una calificación de exposición a riesgos reputacionales relacionados con temas ASG.

| EMISORA | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | Promedio anual |
|---------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|----------------|
| Emisora | Red | Red | Red | Red | Red | Green | Red | Green | Green | Green | Green | Red | |
| Emisora | Red | Red | Yellow | Green | Green | Red | Yellow | Green | Green | Green | Red | Green | |
| Emisora | Green | Green | Red | Green | Red | Green | Green | Yellow | Green | Green | Green | Red | |
| Emisora | Green | Green | Red | Green | Green | Green | Green | Green | Green | Green | Yellow | Green | |
| Emisora | Green | Green | Green | Green | Red | Green | Green | Red | Red | Green | Green | Green | |

La escala de calificación de riesgo reputacional varía de cero (el más bajo) a 100 (el más alto): 0-24 significa exposición a riesgo bajo, 25-49 significa exposición a riesgo medio, 50-59 significa exposición de alto riesgo, 60-74 significa exposición de riesgo muy alto y 75-100 significa exposición de riesgo extremadamente alto.

| Nivel de exposición a riesgos | |
|-------------------------------|--------------------------------|
| 0-25 | Exposición baja |
| 26-49 | Exposición media |
| 50-59 | Exposición alta |
| 60-74 | Exposición muy alta |
| 75-100 | Exposición extremadamente alta |

Se identifican las emisoras con la mayor exposición a riesgos reputacionales, así como las controversias relevantes y se lleva a cabo un proceso de involucramiento para identificar las consecuencias potenciales, las medidas de remediación y de mitigación de los riesgos.

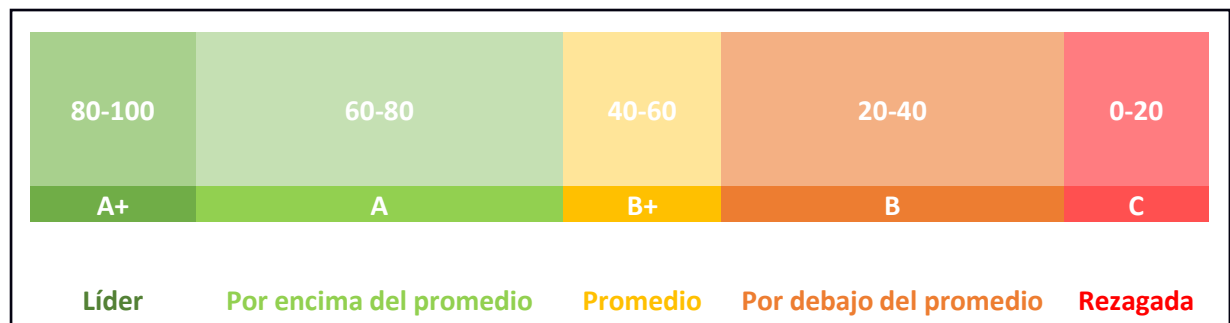
Calificación ASG Integral

La **calificación ASG integral** está compuesta en un **80%** por la calificación de **desempeño y transparencia ASG** y un **20%** por la calificación de **riesgo reputacional**.

Dicha calificación se presenta al Comité de Administración de Activos y representa uno de los factores que se pueden utilizar para la selección de activos que integran los fondos de renta variable que gestiona internamente la Operadora de Fondos Banorte.

Nuestra metodología de calificación ASG está basada en escalas para identificar a las emisoras líderes y rezagadas según su exposición y manejo de riesgos ASG con relación a sus pares. Nuestras calificaciones ASG integrales van desde líder (A+), por encima del promedio (A), promedio (B+), por debajo del promedio (B) hasta rezagada (C).

| Calificación | Escala | |
|--------------|--------|-------------------------|
| 80-100 | A+ | Líder |
| 60-80 | A | Por encima del promedio |
| 40-60 | B+ | Promedio |
| 20-40 | B | Por debajo del promedio |
| 0-20 | C | Rezagada |



Política de inversión responsable

En Operadora de Fondos Banorte contamos con una Política de Inversión Responsable que establece las directrices para la incorporación de los factores ASG en la gestión de los portafolios de inversión. Los contenidos se fundamentan en los acuerdos e iniciativas a los que México y la subsidiaria están comprometidos, así como el marco legal nacional vigente aplicable y la normatividad interna de GFNorte. La política se complementa con los procedimientos correspondientes al análisis ASG y las medidas de involucramiento.



Procedimiento de Análisis ASG para activos de Renta Variable



El objetivo de dicho documento es establecer el procedimiento para llevar a cabo el análisis de factores ASG, así como el involucramiento individual con las emisoras con el objetivo de mitigar riesgos no-financieros, mejorar su desempeño y transparencia en los factores ASG y avanzar en la agenda de sustentabilidad con la finalidad de agregar valor al emisor.

Procedimiento para el análisis de riesgo reputacional

Dicho documento establece el procedimiento para llevar a cabo el análisis de riesgo reputacional relacionado a factores ASG de las emisoras, así como el procedimiento de involucramiento en caso de controversias relevantes, con el objetivo de desempeñar la propiedad activa que como inversionistas representamos.

