



Integración ESG* en Inversiones

Junio, 2015

Sustentabilidad e Inversiones Responsables



Overview Global

- Europa = 2/3 del total
- Europa + Norteamérica = 94% del total
- 87% en Institucionales
- 13% en Retail
- No hay datos para Latinoamérica en el estudio

Figure 1: Proportion of Global SRI Assets by Region

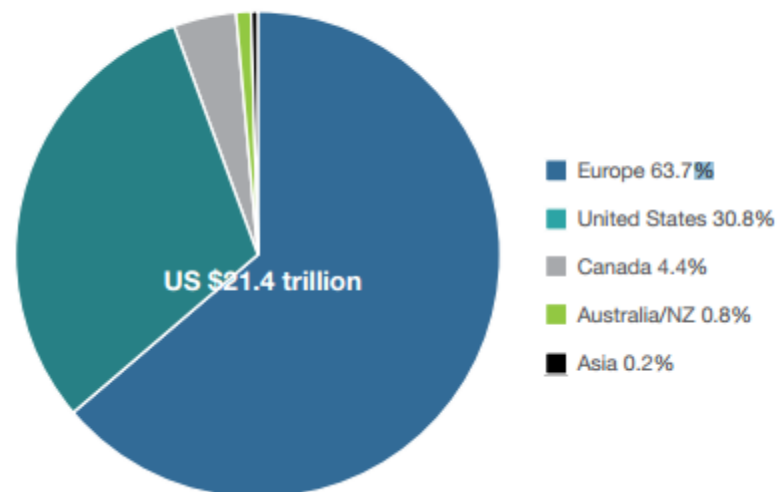


Figure 4: Institutional/Retail SRI Assets

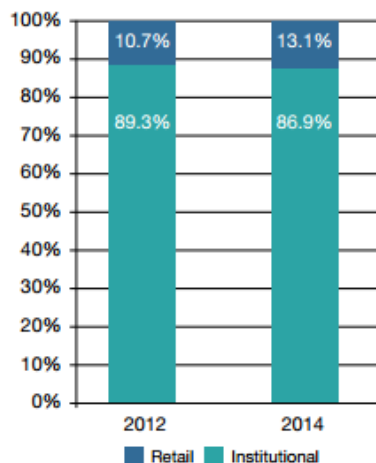


Table 2: Growth of SRI Assets by Region 2012–2014

	2012	2014	Growth
Europe	\$8,758	\$13,608	55%
United States	\$3,740	\$6,572	76%
Canada	\$589	\$945	60%
Australia/NZ	\$134	\$180	34%
Asia	\$40	\$53	32%
Total	\$13,261	\$21,358	61%

Note: Asset values are expressed in billions.

Fuente: Global Sustainable Investment Review 2014

Sustentabilidad e Inversiones Responsables



Overview Global

Figure 5: SRI Asset Allocation in Canada and Europe

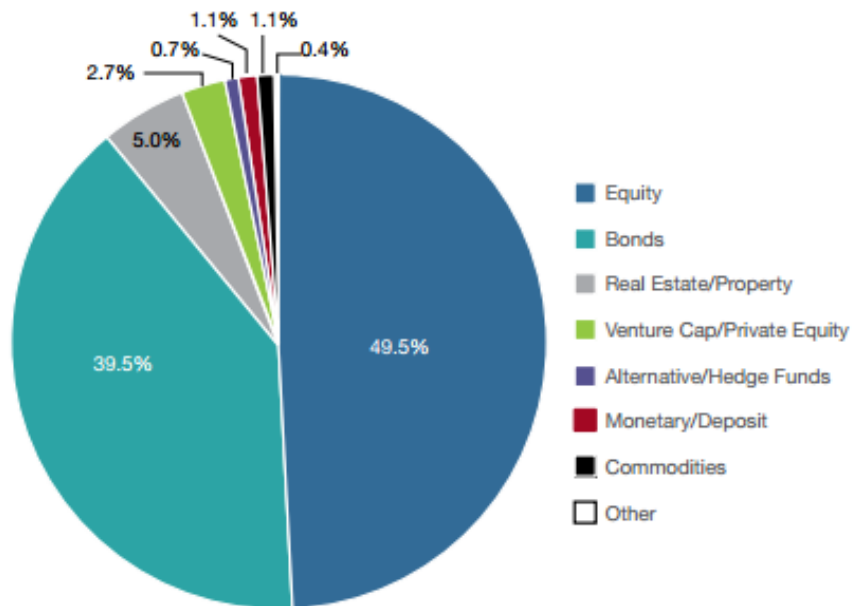
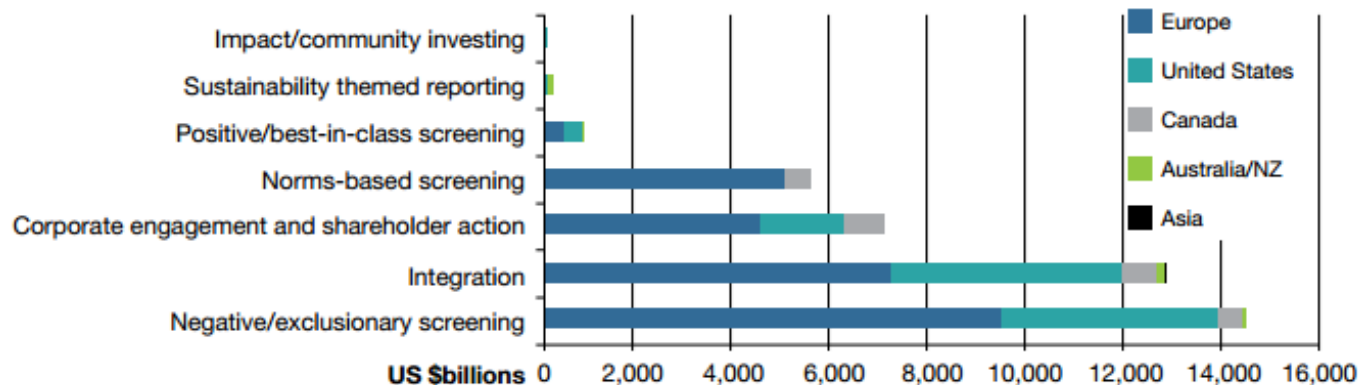


Figure 2: SRI Assets by Strategy and Region



Fuente: Global Sustainable Investment Review 2014

Inversiones Responsables en Itaú Asset Management



História

- Primer Fondo SRI (FIES) – 2004
- Adhesión al PRI – 2008
- *Proxy Voting* ESG – 2009
- Metodología ESG en Renta Variable – 2010
- *White Paper* metodología ESG – 2013
- Metodología ESG en Renda Fija – 2014
- *White Paper* sobre metodología RF – 2014

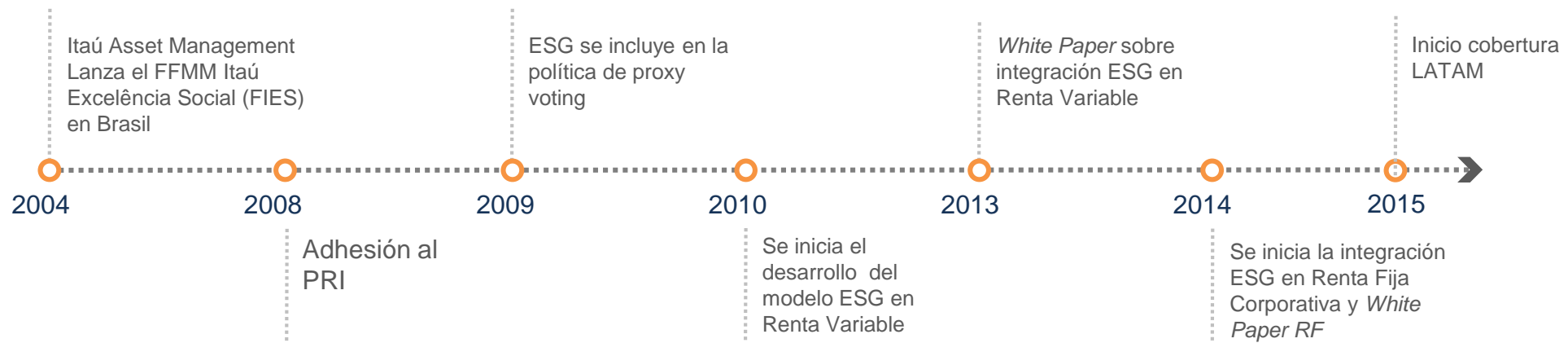
Equipo

- Gestor de Fondos SRI
- Analista SRI/ESG
- 2 Consultores externos

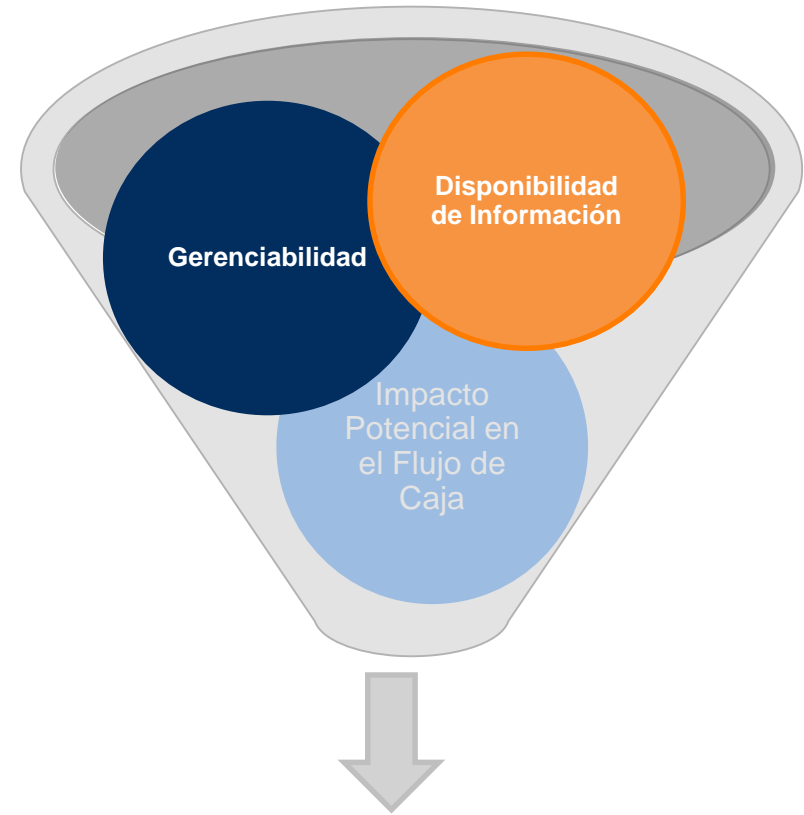
Cobertura y actividades

- Cobertura de la totalidad del IBOVESPA e do ISE
- Interlocución directamente con empresas evaluadas
- Ejercicio de voto en Juntas de Accionistas de empresas invertidas
- Incentivos para corredoras que integran el tema ESG en sus reportes
- Cobertura LATAM - 2S15

Línea del Tiempo

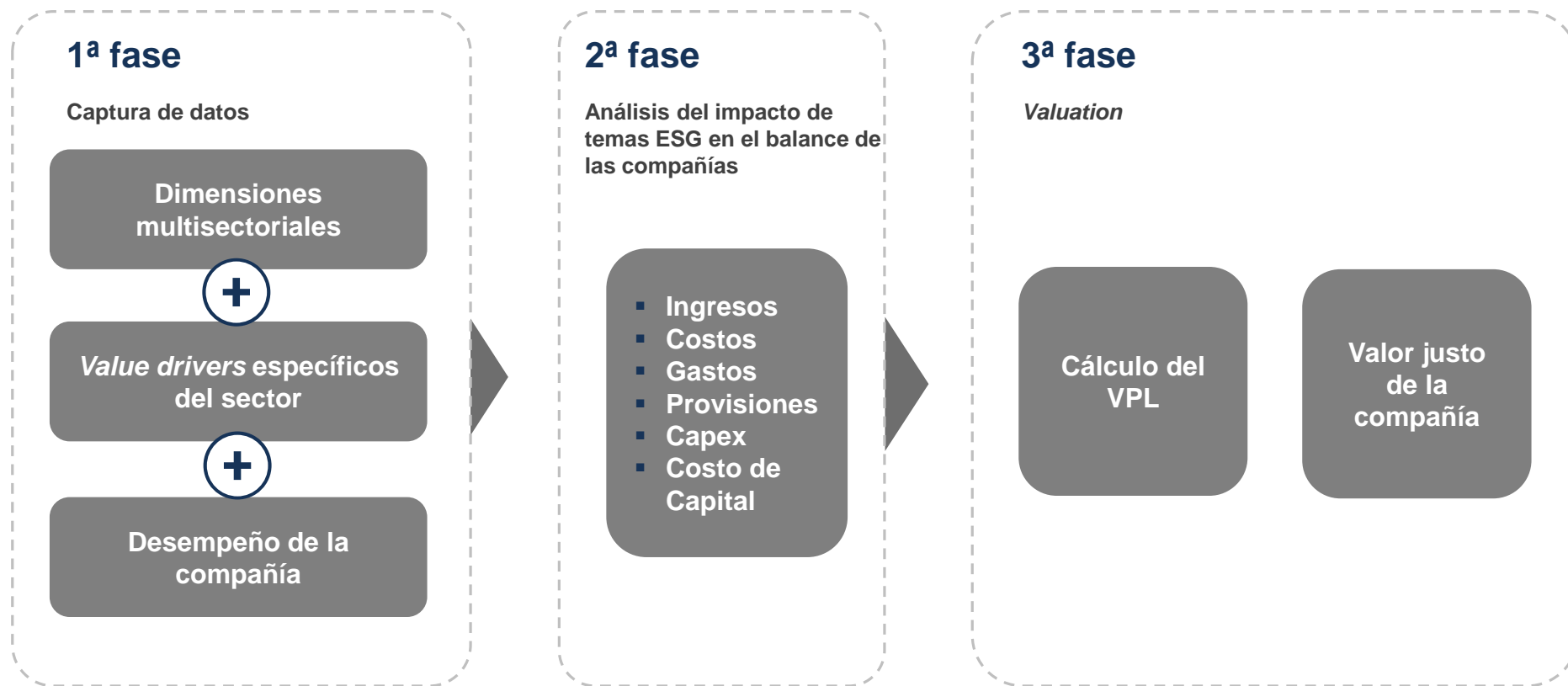


Dimensiones Multisectoriales



Relevancia Sectorial

Modelo de Integración ESG en Renta Variable

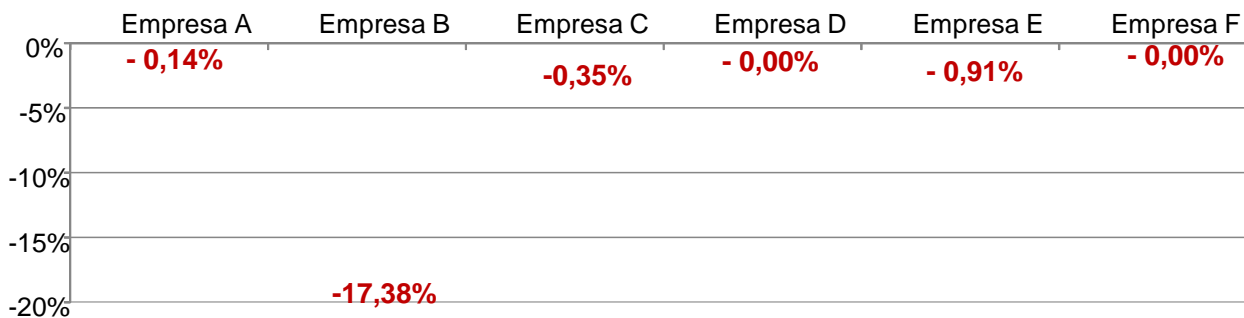
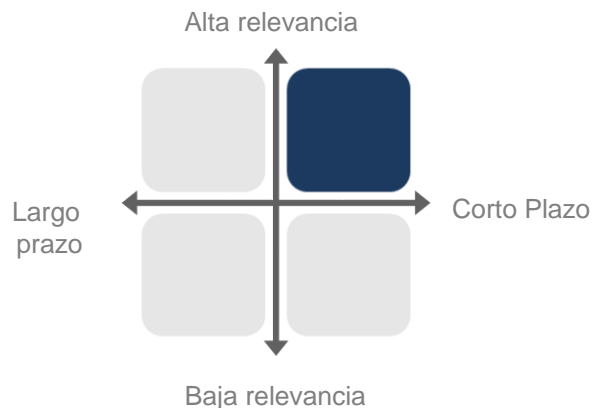


Ejemplo 1 – Construcción Civil



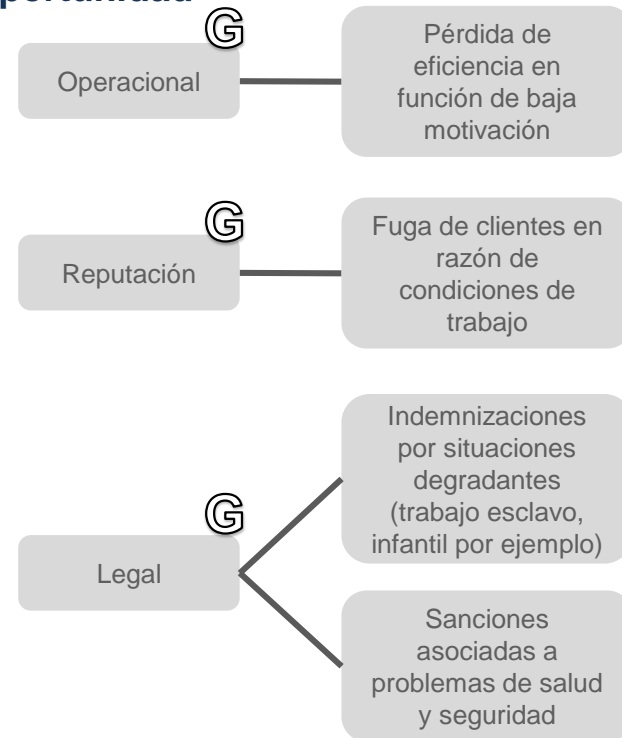
Dimensión: Relación con trabajadores

Los principales riesgos de esta dimensión son de naturaleza jurídica. Además, son evaluados riesgos operacionales que se originan de bajas motivacionales entre colaboradores. Finalmente, se evalúan riesgos de reputación, vinculados a reacciones que otros stakeholders pueden presentar al encontrar con graves temas de derechos del trabajador.



Tipos de Riesgo/ oportunidad

Métricas



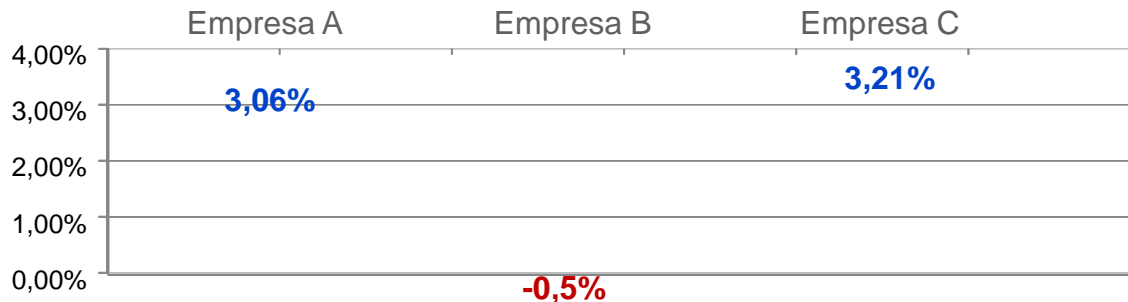
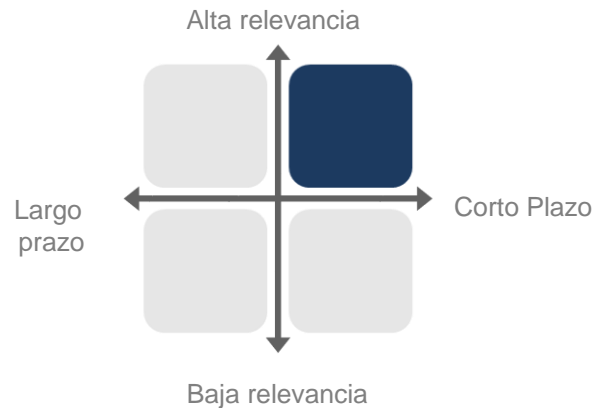
G – riesgos u oportunidades gerenciables
 NG – riesgos u oportunidades no-gerenciables

Ejemplo 2 – Telecom



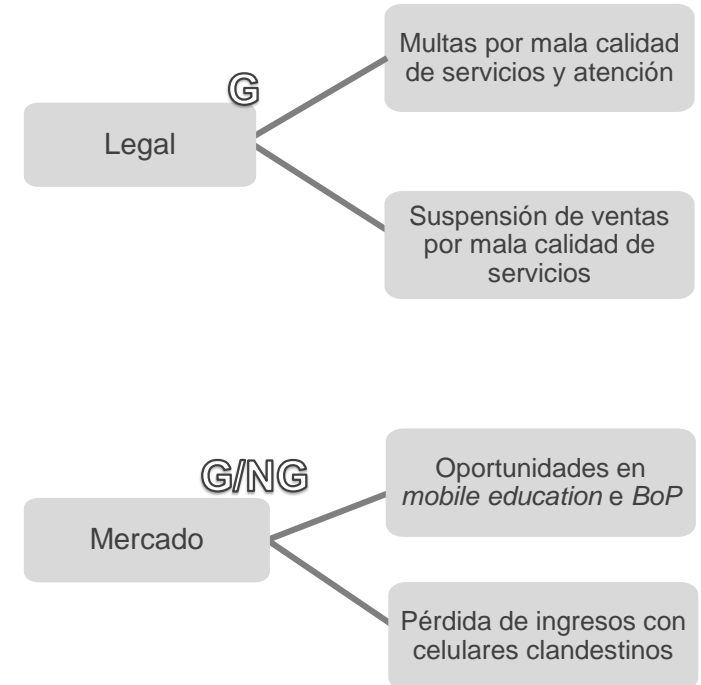
Dimensión: Clientes

Este tema alcanza una diversidad de “value drivers”: calidad de servicios y atención, oportunidades en la base de la pirámide, pérdida de ingresos por celulares clandestinos. En general, todas las operadoras tienen baja performance en calidad de servicio y atención. Sin embargo, las oportunidades existentes dan a esta dimensión un valor final positivo.



Tipos de Riesgo/ oportunidad

Métricas

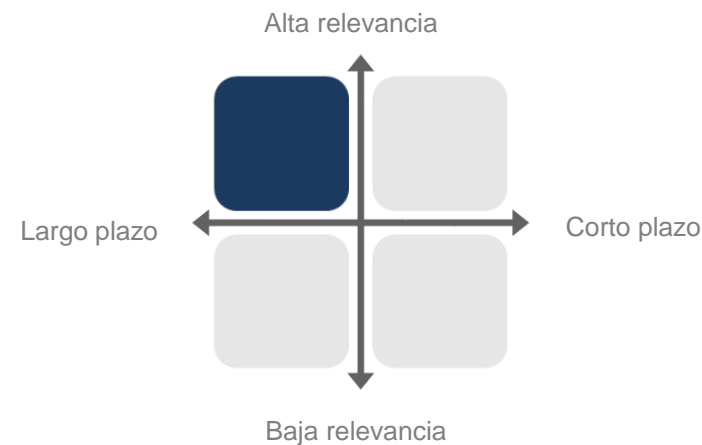
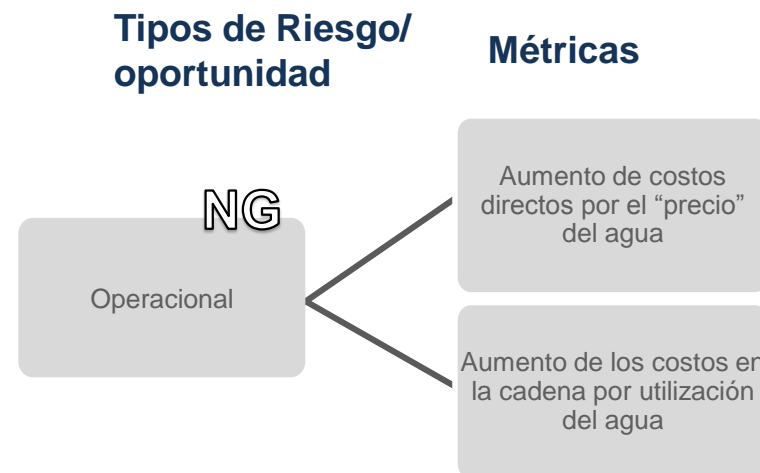
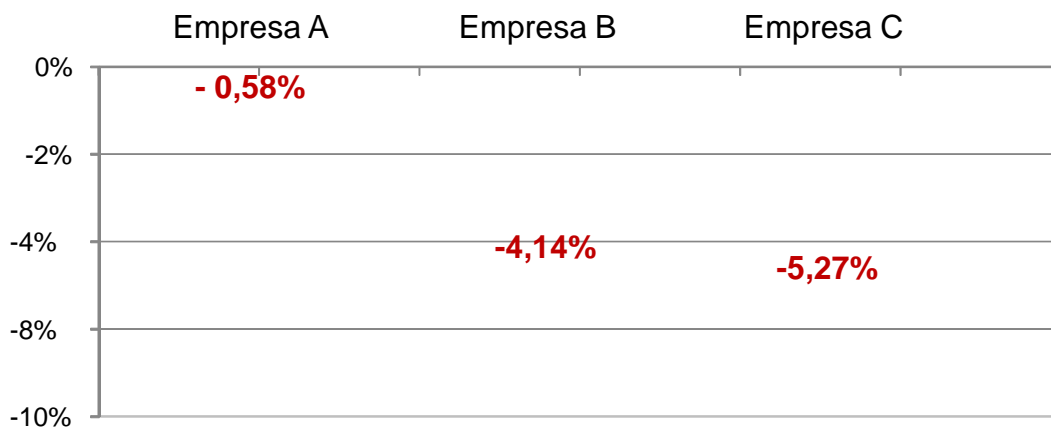


G – riesgos u oportunidades gerenciables
NG – riesgos u oportunidades no-gerenciables

Ejemplo 3 – Sector de Alimentos

Dimensiones: Agua, Energía e Materiales

Llevándose en cuenta que dar precio a recursos hídricos es una frontera inminente en la agenda ambiental, existe un natural riesgo regulatorio correlacionado, además de un riesgo operacional relacionado al aumento de costo hídrico acumulado en la cadena de alimentos.



G – riesgos u oportunidades gerenciables
NG – riesgos u oportunidades no-gerenciables

Esta presentación ha sido preparada por Itaú Unibanco S.A. ("Itaú"), una institución financiera válidamente existente bajo las leyes de Brasil y miembro del Grupo Itaú Unibanco. Itaú Asset Management es una división interna de Itaú y no constituye una entidad legal separada. Esta presentación se elaboró a título meramente informativo, no pretende ser una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros que en el se mencionan. La información aquí contenida se basa en datos provenientes de información pública, de fuentes que estimamos confiables, aunque no podemos garantizar que éstos sean exactos ni completos. No todos los servicios mencionados en esta presentación están disponibles en todas las áreas geográficas donde Itaú y / o sus filiales mantienen una presencia. Por favor consulte las restricciones de las ventas de los respectivos servicios para más información.

Las recomendaciones y estimaciones que aquí se emiten no están exentas de errores de aproximación ni podemos garantizar que ellas se cumplan, y podrán ser modificadas sin previo aviso. *Itaú Asset Management*, y/o cualquier sociedad o persona relacionada con éste, puede en cualquier momento tener una posición en cualquiera de los instrumentos financieros aquí mencionados, la que puede ser contraria a las recomendaciones aquí contenidas. Los instrumentos financieros a que se refiere este informe pueden no ser adecuados para todos los inversionistas, de manera que éstos deben obtener asesoría financiera independiente que tome en cuenta sus propios objetivos y circunstancias. Con todo, el resultado de cualquier operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza. Finalmente, se deja expresa constancia que los valores extranjeros y sus emisores a que se haga referencia en estos informes, no se encuentran inscritos en Chile y en consecuencia, no le son aplicables las leyes que rigen el mercado de valores nacionales. En relación a dichos valores, los inversionistas son responsables de informarse previamente de éstos y de sus circunstancias antes de tomar cualquier decisión de inversión. Esta presentación fue preparada exclusivamente para esta exposición, por lo tanto esta presentación no podrá ser reproducida total o parcialmente sin autorización previa de Itaú Asset Management.