

A photograph of two men in business attire shaking hands. The man on the left is wearing a grey suit jacket over a blue shirt and glasses, smiling. The man on the right is partially visible, wearing a dark suit. The background is a blurred office setting.

POLÍTICA DE RELACIONAMIENTO SKANDIA COLOMBIA

Abril 2023

CONTENIDO

1. Introducción	3
1.1 Propósito de la política de relacionamiento	3
1.2 Alcance y marcos de aplicación	4
1.3 Stakeholders involucrados en la política de relacionamiento	4
1.3.1 Emisores, gestores y contrapartes	4
1.3.2 Agremiaciones	4
1.3.3 Reguladores	4
1.3.4 Asesores Externos	4
2. Esquemas, estrategias y procesos de relacionamiento	5
2.1 Estrategia de relacionamiento (Priorización)	5
2.1.1 Individual	5
2.1.2 Focalizado	5
2.2 Plan concreto por tipo de estrategia	6
2.2.1 Individual	6
2.2.2 Focalizado	7
3. Principios de la inversión responsable	8
3.1 Nuestros principios y lo que esperamos de nuestros emisores	8
3.2 Objetivos de relacionamiento 2023-2026	9
3.2.1 Plan de reducción gradual de las emisiones de carbono de los portafolios alineándose con los objetivos del acuerdo de París	9
3.2.2 Aumentar la cobertura de información que publican los emisores más relevantes	9
3.2.3 Fortalecer la gestión de riesgos climáticos	9
3.2.4 Adecuación de la postura de Skandia en las asambleas de los emisores sobre elementos ASG	9
3.3 Dialogo antes del escalamiento y desinversión	10
4. Conflictos de interés	11
5. Transparencia y divulgación	11
6. Estructura organizacional y seguimiento de las actividades de relacionamiento	12
7. Evaluación de la política	12

1. Introducción

Desde 2021, con la creación de la política de inversión responsable, Skandia ha asumido mayores responsabilidades con los inversores, reguladores y otras partes en materia de sostenibilidad. En este sentido, se plantearon estrategias para mejorar el proceso de inversión en los siguientes términos: screening ESG, integración ESG, perfilación de portafolios y seguimiento continuo de riesgos. Sin embargo, para que todo este círculo virtuoso se complete, debemos involucrarnos activamente en los temas de relacionamiento. Esta política describe la estrategia a mediano y largo plazo que Skandia implementará para influir en el sector e interactuar colectivamente para mitigar el riesgo ESG de nuestras inversiones.

Con la misión de lograr un equilibrio entre el valor monetario y la sostenibilidad a largo plazo, Skandia ha adoptado una serie de actividades para establecer relaciones con las partes interesadas y garantizar la transparencia de nuestras inversiones e influir en la industria. Esto con el objetivo de mejorar las prácticas de divulgación sobre medio ambiente, sociedad y gobierno corporativo (ESG).

En este sentido, esta política de relacionamiento tiene por objeto establecer lineamientos, parámetros, procedimientos y principios para la colaboración colectiva en materia ESG entre Skandia y sus stakeholders¹.

En Skandia, apreciamos el diálogo continuo entre las empresas y creemos que adoptar rápidamente factores ESG a lo largo del proceso de inversión puede mejorar las reglas del juego. En el pasado, la solución era la desinversión, hoy creemos que el diálogo es más efectivo y podría lograr que la industria entera sea más responsable, lo que conducirá a la construcción de portafolios más sostenibles sin sacrificar el potencial rendimiento financiero para los inversores.

1.1 Propósito de la política de relacionamiento

Esta política de relacionamiento tiene como objetivo concreto plantear las estrategias de relacionamiento y formalizar nuestro compromiso con el trabajo colaborativo basado en las mejores prácticas a nivel de sostenibilidad del sector financiero y la nueva aplicación de variables sociales y de gobierno corporativo en todo el proceso de inversión.

Para Skandia es especialmente importante porque con la creación de esta política se establecen las bases de una relación de confianza en el tiempo con los stakeholders, lo que finalmente agrega valor al inversionista final.

Adicionalmente, al incluir factores ASG, se espera que la industria logre una mayor transparencia en la divulgación de información, lo que conducirá a mejores análisis y resultados. Además, esta formalización del proceso de relación le permite a Skandia estar continuamente al tanto de los emisores, las necesidades de los clientes y las expectativas del mercado con respecto al avance de la inversión responsable.

¹ Persona, organización o entidad que tiene algún tipo de vínculo interno o externo con el conglomerado de Skandia.

1.2 Alcance y marcos de aplicación

Esta política de relacionamiento tiene como objetivo concreto plantear las estrategias de relacionamiento y formalizar nuestro compromiso con el trabajo colaborativo basado en las mejores prácticas a nivel de sostenibilidad del sector financiero y la nueva aplicación de variables sociales y de gobierno corporativo en todo el proceso de inversión.

Para Skandia es especialmente importante porque con la creación de esta política se establecen las bases de una relación de confianza en el tiempo con los stakeholders, lo que finalmente agrega valor al inversionista final.

Adicionalmente, al incluir factores ASG, se espera que la industria logre una mayor transparencia en la divulgación de información, lo que conducirá a mejores análisis y resultados. Además, esta formalización del proceso de relación le permite a Skandia estar continuamente al tanto de los emisores, las necesidades de los clientes y las expectativas del mercado con respecto al avance de la inversión responsable.1.1 Propósito de la política de relacionamiento.

1.3 Stakeholders involucrados en la política de relacionamiento

1.3.1 Emisores, gestores y contrapartes

Los emisores de los diferentes títulos en los que Skandia tiene participación, son la base para obtener valor financiero sostenible para los inversionistas. Entonces, por su naturaleza, esta política servirá no solo para mantener las relaciones activas, sino para comparar principios y alinearnos con la visión del negocio en materia ASG.

1.3.2 Agremiaciones

Las distintas agremiaciones han participado activamente en el desarrollo de un plan de acción conjunto y así lograr resultados en términos de reducción de riesgos ASG en el sector financiero. Somos participantes activos en: Fasecolda, Asofondos y Asofiduciarias.

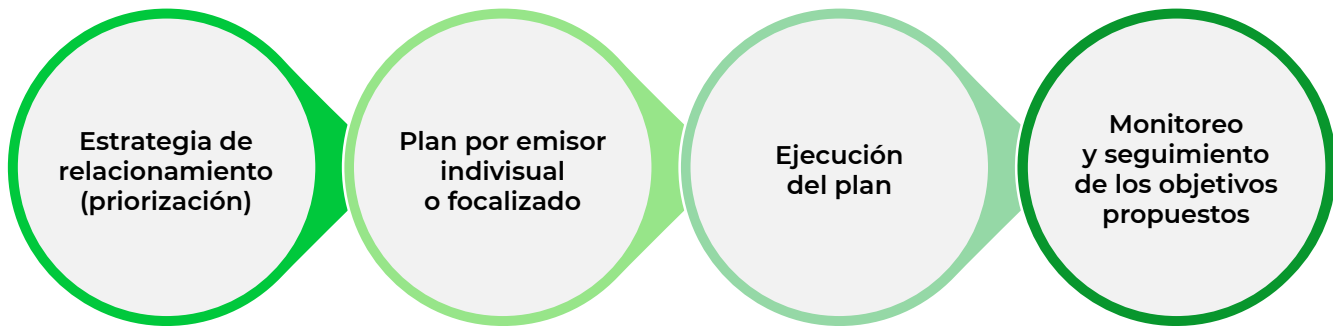
1.3.3 Reguladores

Las relaciones con los reguladores deben ampliarse a medida que crezca el monitoreo de los riesgos ASG asociados. Cualquier actualización del estándar y las normas afectará directamente a esta política y se ajustará de ser necesario.

1.3.4 Asesores Externos

También se considerarán los lineamientos establecidos por PRI, CCADI y otros asesores externos que han acompañado el proceso de Skandia en la inclusión de variables ASG en las decisiones de inversión, en el relacionamiento y la divulgación de información.

2. Esquemas, estrategias y procesos de relacionamiento



2.1 Estrategia de relacionamiento (Priorización)

Las dos estrategias que a continuación se presentan tienen como objetivo priorizar las contrapartes que requieren relacionamiento.

2.1.1 Individual

La estrategia individual busca relacionarnos uno a uno con las compañías que representan mayor materialidad de riesgos ASG, especialmente climáticos en nuestros portafolios. Esta estrategia no busca relacionamiento colectivo, más bien personalizado. En principio, la estrategia individual busca priorizar el relacionamiento con las siguientes contrapartes:

- **Emisores expuestos:** Aquellos emisores que pertenecen a sectores particularmente expuestos a riesgos ASG, especialmente climáticos, y en los que Skandia tiene mayor participación
- **Emisores no expuestos:** Emisores en sectores no tan expuestos a riesgos ASG en donde Skandia tenga alta participación y cuyo desempeño ASG no es sobresaliente y afecta el score.
- **Empresas con controversias:** Empresas con las que Skandia tenga relación y se hayan identificado controversias críticas.

Adicionalmente, dentro de la integración ASG de los portafolios de inversión, uno de los puntos relevantes es la propiedad activa (active ownership), en donde usamos nuestros derechos de votación para promover en las asambleas de compañías la inclusión de estos factores ASG, aun si son emisores no prioritarios.

2.1.2 Focalizado

La estrategia focalizada pretende enfocarse en un grupo completo de empresas con características similares. Estas empresas pueden ser de un sector específico o con un tipo diferente de gobierno corporativo.

Como se mencionó anteriormente, en Skandia se ha identificado algunos sectores que presentan mayor materialidad de riesgos ASG en nuestros portafolios de inversión. En este sentido, la estrategia será trabajar con los sectores completos en los que estamos más involucrados y que podrían presentar grandes problemas en el futuro. Esto lo haremos a través de las tres agremiaciones en las que participamos activamente en los comités de sostenibilidad. La priorización focalizada entonces busca promover:

- Iniciativas públicas dirigidas a sectores enteros relevantes para Skandia
- Iniciativas gremiales dirigidas a estos sectores en temas de formación y divulgación.

2.2 Plan concreto por tipo de estrategia

2.2.1 Individual



Identificar las compañías:

Priorizamos las compañías más relevantes y cuyos sectores están más expuestos a riesgos ASG, especialmente climáticos. Prevalen las compañías que tienen mayor potencial de impactar positivamente la calificación y la sociedad. Esta priorización se hace en función de la materialidad de los problemas ASG que representan en los portafolios, el nivel de influencia que Skandia posee a través de derechos de votación y la probabilidad de éxito en el proceso.



Investigación y análisis ASG:

Luego de la priorización, se investigan 27 indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo, de los cuales destacan: emisiones de carbono (A), trabajo forzoso / esclavitud moderna (S) y transparencia tributaria (G). Sin embargo, también se enfatiza en los siguientes aspectos de cada emisor: desempeño ASG, riesgos asociados y oportunidades de mejora en la divulgación. Se analizan las políticas y prácticas ASG, se evalúa qué tan alineada está la empresa con nuestra política de inversión responsable y se identifican áreas por mejorar.



Plan personalizado:

Se realiza un plan personalizado para cada emisor teniendo en cuenta los riesgos que consideramos más materiales en su compañía. Se define la metodología que vamos a usar para el relacionamiento: canales, frecuencia, roles y responsabilidades y acciones a realizar.



Ejecutar:

Se inicia el relacionamiento con el emisor por los canales definidos en el punto anterior y usando tácticas como: relacionamiento directo, derechos de votación en asambleas, comunicación indirecta, etc. En este punto se evalúa cualitativamente si el emisor tiene intención de alinearse para los próximos dos años a iniciativas como la descarbonización, los ODS, TCFD, TNFD, acuerdo de Paris, etc. Además, se comparte abiertamente el punto de vista y las expectativas de Skandia en materia de riesgos ASG con el emisor.



Monitoreo:

Monitorear anualmente los avances de los emisores, su divulgación y su impacto. Se evalúa la efectividad de las estrategias de relacionamiento propuestas y se ajustan a necesidad. Por último, todos los insights obtenidos en el proceso de relacionamiento se tendrán en cuenta para futuras decisiones de inversión y la evaluación anual de esta política.

2.2.2 Focalizado



Sectores:

La priorización se realiza con base en la exposición de los portafolios de Skandia a sectores con mayor materialidad de riesgos ASG.



Colaboración gremial:

Skandia tiene la ventaja de pertenecer a tres gremios: Asofiduciarias, Asofondos y Fasecolda. Dichos gremios son independientes y conducen investigaciones y relacionamiento constante en materia ASG. Con la act. Con la participación de Skandia en los diferentes comités ASG, se puede lograr influir como grupo y amplificar el impacto.



Acercamiento con reguladores y jugadores clave:

Los reguladores de sectores con materialidad de riesgo pueden jugar un papel importante en un mejor desempeño ASG a nivel sectorial. Si las empresas miembros adoptan en sus políticas temas de sostenibilidad, también lo harán los portafolios. El acercamiento sería a través de los diferentes gremios.



Monitoreo y seguimiento:

Recopilar todos los insights y evaluar periódicamente la viabilidad de aumentar participación en ciertos sectores cuyo desempeño ASG ha mejorado o, por el contrario, disminuirla ante las deficiencias.

3. Principios de la inversión responsable

3.1 Nuestros principios y lo que esperamos de nuestros emisores

Como signatarios del PRI, hemos adoptado sus principios y los usamos como referencia para evaluar a nuestros emisores directos y las nuevas oportunidades de inversión. Estos principios son:

- Incorporar factores ASG en el análisis de inversión y la toma de decisiones.
- Participar activamente en cuestiones ASG y que estén formalizadas en nuestras políticas y prácticas.
- Buscar una divulgación ASG apropiada, transparente y suficiente de las entidades en las que invertimos.
- Promover espacios de relacionamiento e influir en la industria para que se adopten mejores indicadores ASG.
- Trabajar en conjunto en la creación de herramientas de análisis y promover la investigación ASG.
- Reportar periódicamente nuestras prácticas ASG

De los emisores en los que Skandia tiene participación esperamos transparencia en la forma como divulgan la información siguiendo parámetros globales como el TCFD, TNFD, GRI, SASB o cualquiera que aplique al sector. También se espera disposición para mejorar el desempeño en términos ambientales, sociales y de gobierno corporativo a través de políticas formales que busquen mitigar el riesgo ASG y contribuir a los objetivos de desarrollo sostenible.

3.2 Objetivos de relacionamiento 2023-2026

3.2.1 Plan de reducción gradual de las emisiones de carbono de los portafolios alineándose con los objetivos del acuerdo de París.

Tener acercamientos con las compañías para promover objetivos de descarbonización que lleven a una reducción gradual de las emisiones de carbono de nuestros portafolios y alinearlos con el acuerdo de París.

3.2.2 Aumentar la cobertura de información que publican los emisores más relevantes.

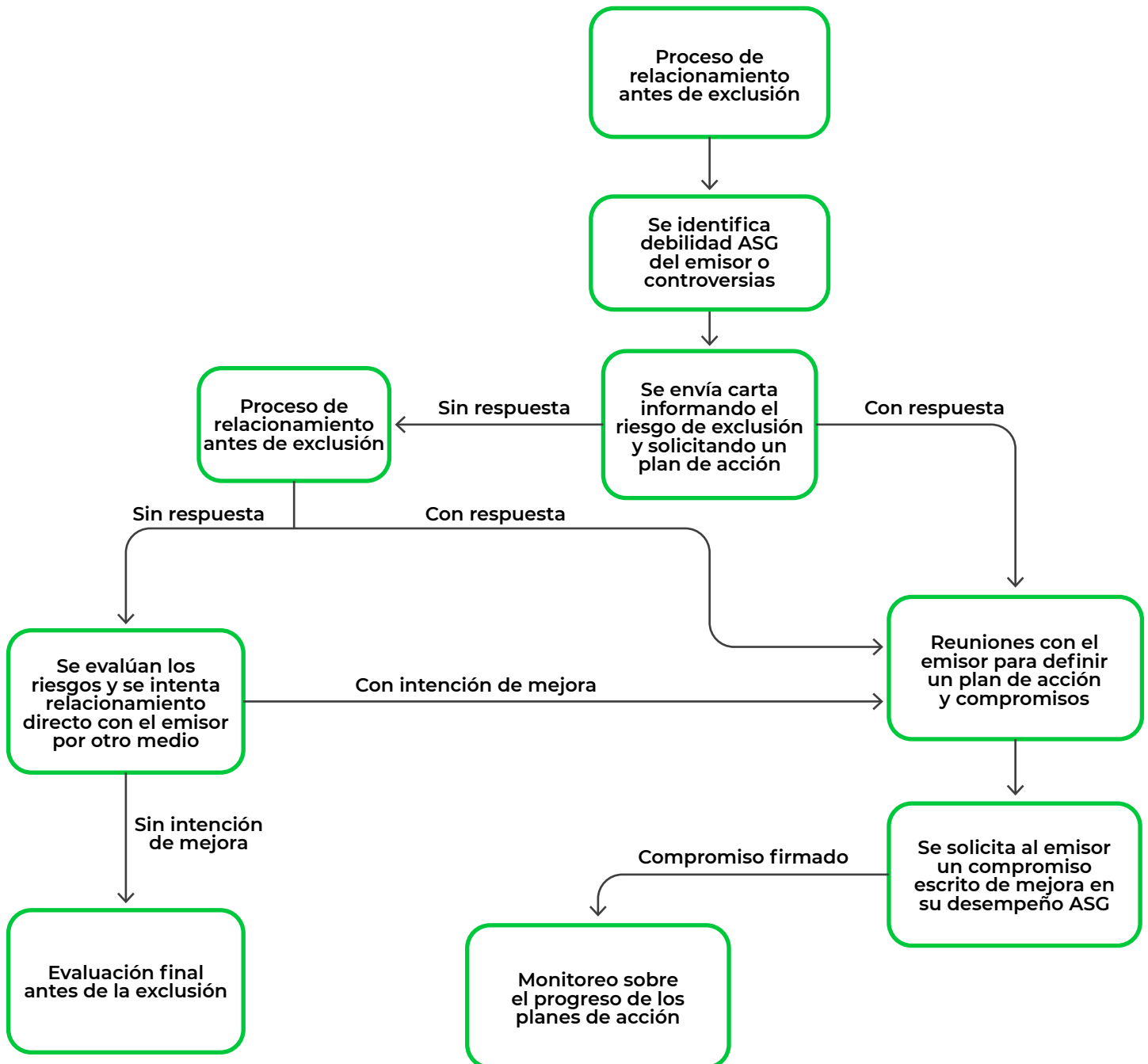
Relacionarnos progresivamente con emisores que no divulgan información periódicamente o lo hacen de forma parcial en términos ASG. El objetivo es lograr que los emisores más relevantes divulguen públicamente información ASG o por lo menos que aumenten la cobertura y calidad de esta.

3.2.4 Adecuación de la postura de Skandia en las asambleas de los emisores sobre elementos ASG.

En el largo plazo buscamos como organización formalizar nuestra postura específicamente en temas ASG en las diferentes asambleas. Esto mediante la adaptación de nuestra política de derechos políticos en donde, si llegase a aplicar, se incluyan aspectos ASG que podrían tener potencial de impacto en la toma de decisiones de dichas organizaciones.

3.3 Dialogo antes del escalamiento y desinversión

Los procesos de relacionamiento tienen como objetivo mejorar las prácticas ASG y evitar la desinversión. Se ha demostrado que la desinversión resulta poco eficiente dado que solo se transfiere la participación de un inversionista a otro y realmente no hay ningún aporte positivo. Por tal razón, creemos que antes de llegar al extremo caso de la desinversión hay una serie de actividades de relacionamiento que mejorarían el desempeño ASG de la compañía. Aquí la secuencia:



4. Conflictos de interés

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 7.6.1.1.2. del Decreto 2555 de 2010, se entiende por conflicto de interés la situación en virtud de la cual una persona en razón de su actividad se enfrenta a distintas alternativas de conducta con relación a intereses incompatibles, ninguno de los cuales puede privilegiar en atención a sus obligaciones legales o contractuales.

Entre otras conductas, se considera que hay conflicto de interés cuando la situación llevaría a la escogencia entre (i) la utilidad propia y la de un cliente, o (ii) la de un tercero vinculado al agente y un cliente, o (iii) la utilidad del fondo (de valores) que administra y la de otro cliente o la propia, o (iv) la utilidad de una operación y la transparencia del mercado.

En consecuencia, Skandia definió políticas y procedimientos para la detección, prevención, administración y manejo de conflictos de interés los cuales se encuentra definidos en los diferentes documentos de gestión entre los cuales se resalta el Manual de Buen Gobierno Corporativo.

Por lo anterior, dentro del proceso de relacionamiento con nuestros stakeholders, los funcionarios involucrados en la toma de decisiones y en las operaciones de inversión, deberán abstenerse de incurrir en conflictos de interés, de acuerdo con las políticas establecidas por la entidad.

5. Transparencia y divulgación

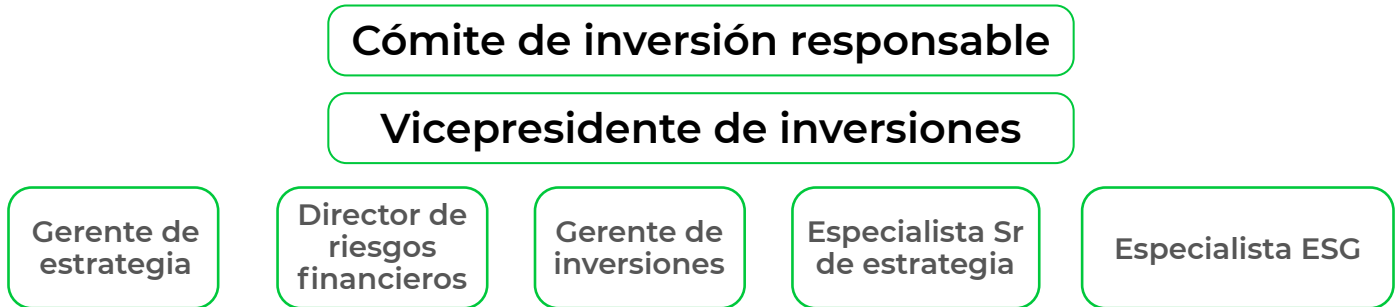
En Skandia estamos comprometidos con relacionarnos de forma abierta y transparente con nuestros stakeholders. Se ha reconocido la importancia de los problemas ambientales, sociales y de gobierno corporativo que en el largo plazo afectarán los portafolios. Por tal razón, divulgar constantemente la forma como mitigamos el riesgo y cómo cuidamos los recursos de nuestros inversionistas nos pone un paso más adelante. Como parte de ese compromiso, especialmente en temas climáticos, nos soportamos en las recomendaciones del Task Force on climate-related Financial Disclosure (TCFD) para la divulgación periódica de información y la forma como gestionamos estos riesgos.

El TCFD es una iniciativa que busca mejorar la forma como se hacen los reportes en la industria financiera con respecto a los temas climáticos. En Skandia creemos que esa información le ayudará a los inversores, socios y otros stakeholders a tomar decisiones más informadas. Como parte del proceso, el enfoque principal es divulgar nuestros avances específicamente relacionados con la administración del riesgo climático y las oportunidades que vemos son más materiales para la compañía.

A su vez, Skandia podría hacer uso de sus derechos políticos en asambleas para abstenerse de apoyar iniciativas que perjudiquen temas ASG sustancialmente sin un plan de mitigación del riesgo. Uno de los objetivos de mediano plazo será divulgar públicamente las votaciones en la materia.

6. Estructura organizacional y seguimiento de las actividades de relacionamiento

El seguimiento a todas las actividades de relacionamiento que realice Skandia estarán en cabeza del comité ASG.



Así mismo, podrán participar en las actividades de relacionamiento los miembros suplentes del comité de inversión responsable.

7. Evaluación de la política

La evaluación de la política tiene como objetivo que se mantenga actualizada y acorde con las necesidades y avances de la organización en estos temas. El comité de inversión responsable realizará dicha evaluación a través de la siguiente metodología:

