

# CUESTIONARIO DE EVALUACIÓN DE ESTADO GENERAL ASG PARA INVERSORES EN DEUDA PRIVADA

Este Cuestionario de Evaluación de Estado General (DDQ por sus siglas en inglés) ASG para Inversores en Deuda Privada se diseñó para que los inversores indirectos (es decir, socios comanditarios o propietarios de activos) lo usen al momento de evaluar potenciales administradoras de deuda privada. La intención es que los inversores integren las siguientes preguntas en sus cuestionarios de evaluación de estado general habituales para ayudarles a entender y evaluar el enfoque de una administradora de inversiones con respecto a la integración de factores ASG significativos en sus prácticas de inversión, y a comprender dónde recae la responsabilidad de tal integración en la organización de la administradora de inversiones. El objetivo es motivar a los inversores a personalizar la lista de tal manera que se ajuste a sus objetivos, así como a incorporarla en sus procesos de evaluación de estado general.

Este DDQ tiene en cuenta que lo que constituye una divulgación efectiva y relevante puede definirse únicamente a través de discusiones entre el inversor y la administradora debido tanto a la naturaleza diversa de la clase de activos de deuda privada como a los distintos enfoques en relación con la gestión y la divulgación ASG entre los inversores y las administradoras.

## SOBRE POLÍTICAS Y GOBIERNO CORPORATIVO

1. **¿Cuáles son sus políticas ASG y cómo influyen los factores ASG en sus convicciones de inversión?**
  - 1.1 Por favor comparta una copia de su política que describa el enfoque que usa para identificar y gestionar factores ASG en los procesos de inversión y de administración de portafolios.
  - 1.2 ¿Qué planes tiene, si es el caso, para desarrollar la gestión de factores ASG más a fondo?
  - 1.3 ¿Está comprometido con alguna norma o estándar internacional, directriz (de asociación) industrial, marco de presentación de informes o iniciativa que promuevan prácticas de inversión responsable?
  - 1.4 ¿Firma compromisos formales relacionados con la integración de asuntos ASG y restricciones ASG en los contratos de creación de fondos, acuerdos de sociedades en comandita o en notas complementarias cuando así lo solicitan los inversores?
  - 1.5 ¿Reflejan las métricas de remuneración o la evaluación anual de desempeño de empleados de la administradora de inversiones algún componente relacionado con la inclusión de asuntos ASG?
  - 1.6 ¿Quién es directamente responsable de establecer la estrategia y el marco de incorporación de factores ASG para el fondo/encargo?
  - 1.7 ¿Cuál es su proceso y frecuencia de evaluación formal de políticas y prácticas de inversión responsable?

## **SOBRE LA ETAPA PREVIA A LA INVERSIÓN**

### **2. ¿Cómo identifica y gestiona riesgos ASG significativos?**

- 2.1 ¿Cómo define la materialidad de los factores ASG? Por favor comparta dos o tres ejemplos de asuntos ASG que haya identificado como factores significativos a largo plazo en relación con inversiones de sus fondos o encargos más recientes.
- 2.2 Por favor describa su proceso de identificación y comprensión con respecto a: (i) riesgos ASG potencialmente significativos, incluyendo riesgos a largo plazo; y (ii) el marco de tiempo en el que estos serían relevantes durante la evaluación de estado general. Por favor comparta un ejemplo de dónde ha identificado riesgos ASG en sus fondos o encargos más recientes.
- 2.3 Una vez se han identificado, ¿cómo podría la identificación de riesgos ASG potencialmente significativos impactar la decisión de inversión? (Por ejemplo: validando la decisión, reduciendo la cantidad invertida o rechazando la inversión...) Por favor comparta un ejemplo de su fondo más reciente/anterior rol para nuevos fondos.
- 2.4 Por favor describa su proceso de relacionamiento con el patrocinador de capital (privado) o con los coacreedores crediticios en relación con los procesos existentes de integración de asuntos ASG. ¿Cómo se asegura de que haya alineación en la estrategia ASG y cómo negocia compromisos en la documentación de las transacciones?
- 2.5 ¿Cómo se reportan los riesgos ASG al organismo principal encargado de la toma de decisiones (como por ejemplo el Comité de Inversiones), y cómo éste los analiza y documenta?
- 2.6 Por favor describa el enfoque (y el proceso) que usa para entender y gestionar riesgos ASG (por ejemplo: huella de carbono del portafolio, exposición del prestatario a riesgos regulatorios relacionados con asuntos ambientales y sociales). ¿Cómo aprovecha las ideas y mejores prácticas relacionadas con asuntos ASG entre los activos de un portafolio?
  - 2.6.1 ¿La administradora de inversiones evalúa la exposición de su(s) fondo(s) a los riesgos relacionados con el cambio climático, y mide y monitorea la huella de carbono de su portafolio de inversión?
- 2.7 Durante la estructuración del trato, ¿qué enfoque (y proceso) usa para integrar consideraciones ASG en los términos de los créditos y/o en el monitoreo de un prestatario?
- 2.8 Por favor describa cómo se estructuran (i) las responsabilidades de supervisión y (ii) las responsabilidades de implementación para la integración de asuntos ASG en sus transacciones. Por favor nombre a las personas involucradas y describa su cargo en la organización y cualificaciones para su rol. Por favor describa también los recursos externos de los que hace uso.
- 2.9 ¿Le suministra capacitación, apoyo y/o recursos externos a su equipo de negocios para ayudar a que entiendan e identifiquen la relevancia e importancia de los factores ASG en las actividades de inversión? Si es así, por favor describa qué tipo de capacitación se suministra.

## **SOBRE LA ETAPA POSTERIOR A LA INVERSIÓN**

### **3. ¿Cómo contribuye a la gestión de riesgos ASG y oportunidades relacionadas con asuntos ASG de un prestatario?**

- 3.1 ¿Cómo determina si existen capacidades ASG adecuadas a nivel de prestatarios? ¿Cómo se asegura de que el equipo administrador para cada prestatario asigne suficientes recursos para gestionar los factores ASG que se hayan identificado?
  - 3.2 ¿Qué procesos de monitoreo ha implementado para la gestión de factores ASG por parte del prestatario? ¿La vigilancia de los riesgos ASG, incluyendo los riesgos a largo plazo, hace parte de la agenda de las reuniones periódicas con la administración del prestatario?
  - 3.3 ¿Qué datos sobre desempeño ASG recopila? ¿Cómo define las metas de desempeño ASG?
  - 3.4 Especifique la o las iniciativas en las que ha trabajado con la administración del prestatario o del patrocinador de capital privado con el fin de identificar e incitar al prestatario, y/o las que ha apoyado, para lograr resultados ASG positivos. En su defecto, ¿podría compartir ejemplos de iniciativas que el prestatario ya estuviera ejecutando que usted haya identificado y/o apoyado como una buena práctica existente?
  - 3.5 ¿Lleva a cabo alguna medición con respecto a si su enfoque relacionado con la gestión de consideraciones ASG ha influido en el desempeño financiero y/o ASG de sus inversiones? Si la respuesta es «sí», por favor describa cómo puede determinar estos resultados.
  - 3.6 ¿Intercambia observaciones e ideas ASG con grupos relacionados (por ejemplo: coacreedores crediticios o patrocinadores de capital privado)? Por favor comparta un ejemplo de cómo un ejercicio de colaboración conllevó a una iniciativa ASG respaldada por la administración del prestatario.
  - 3.7 ¿Cuál es su enfoque relacionado con la incorporación de planteamientos ASG en las preparaciones para el reintegro o la refinanciación y para la fase posterior al retiro?
- ### **4. ¿Cómo pueden los inversores monitorear y, en los casos en los que sea necesario, asegurarse de que el fondo o el encargo está funcionando de manera consistente con las políticas y prácticas ASG acordadas, incluyendo el reporte de incidentes relacionados con asuntos ASG?**
- 4.1 ¿Qué canales usa para comunicar información relacionada con asuntos ASG a los inversores? ¿Podría compartir muestras de reportes relacionados con asuntos ASG de algún fondo o encargo antiguo? Si no es posible, por favor indique si consideraría incorporar algún tipo de reporte de asuntos ASG
  - 4.2 ¿Se encuentra la gestión de factores ASG incluida en la agenda del Comité de Consultoría de Socios Comanditarios y de la asamblea general anual, y/o en actualizaciones anuales/trimestrales?
  - 4.3 Por favor describa su enfoque en relación con el reporte de y el seguimiento a incidentes ASG significativos para sus inversores.