

Política de Inversión Responsable

Agosto 2026

Asset Management | Dirección Estrategias de Inversión

Contenido

01 Introducción

02 Objetivo

03 Alcance

04 Objetivos de inversión responsable

05 Gobernanza

06 Enfoques de incorporación ASG

07 Clasificaciones

08 Cómo aprovechamos la incorporación ASG

09 Compromiso de Acciones y Valores

Introducción

Acciones y Valores S.A. Comisionista de Bolsa como parte del sistema de control interno definió en la presente política lineamientos básicos de inversión responsable buscando adoptar factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) que se rigen bajo los principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI), para las diferentes actividades relacionadas con el proceso de inversiones en Recursos Propios, Fondos de Inversión Colectiva, Fondos de Capital Privado y Administración de Portafolios de Terceros para garantizar una adecuada vigilancia y control sobre el proceso de inversión que se realiza en la organización.

En primera instancia se establecieron los principios generales en el proceso de inversión responsable acordes al Código de Buen Gobierno Corporativo, Código de Conducta y Ética, y los manuales de procedimientos y funciones de la firma, para de esta manera enmarcar la normatividad interna de la organización en la ejecución del proceso de inversión.

En la elaboración de este documento se contempló la normatividad vigente aplicable a la comisionista de bolsa, así como las recomendaciones de los entes de control al momento de incorporar factores ASG en el proceso de inversiones de los portafolios de Recursos Propios, Fondos de Inversión Colectiva, Fondos de Capital Privado y Administración de Portafolios de Terceros.

Finalmente, se precisan las operaciones que son autorizadas dentro de la organización en las distintas mesas de negociación, así como la articulación de las inversiones considerando las características de los activos, la dinámica de sus precios y factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), así como los atributos, oportunidades y amenazas que se pueda incurrir para la administración de las inversiones.

Objetivo

Establecer los lineamientos generales para adoptar una política de inversión responsable dentro de la compañía, incorporando en el proceso de inversión factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo cuyo propósito sea mejorar la gestión de riesgos y así mismo obtener beneficios sostenibles para nuestros accionistas e inversionistas.

Definiciones

Inversión Responsable: se denomina Inversión Responsable a todas las estrategias y prácticas que buscan incorporar los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y la administración de activos.



ASG: factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo que son incorporados en la estrategia y práctica de la inversión responsable.



Factor Ambiental: cuestiones relacionadas con la calidad y el funcionamiento del entorno y sistema natural. Esto incluye: pérdida de biodiversidad, emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), cambio climático, energía renovable, eficiencia energética, agotamiento del aire, agua o recursos o contaminación, gestión de residuos, agotamiento del ozono estratosférico, cambios en el uso de la tierra, acidificación de los océanos y cambios en los ciclos del nitrógeno y el fósforo.



Factor Social: temas relacionados con los derechos, el bienestar y los intereses de las personas y las comunidades. Esto incluye: derechos humanos, normas laborales en la cadena de suministro, impactos en la niñez, esclavitud y trabajo en régimen de servidumbre, salud y seguridad en el lugar de trabajo, libertad de asociación y libertad de expresión, gestión del capital humano y relaciones laborales, diversidad de género, relaciones con las comunidades locales, actividades en zonas de conflicto, sistema de salud y acceso a medicamentos y protección del consumidor.



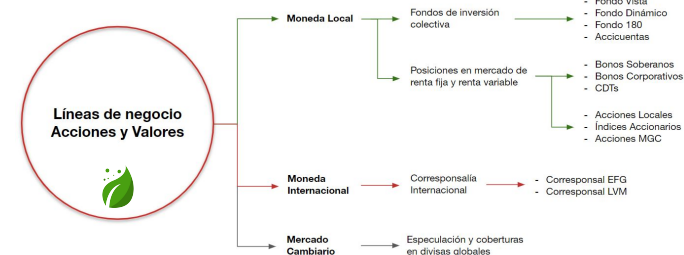
Factor Gobernanza: cuestiones relacionadas con el gobierno corporativo de las empresas y otras entidades participantes. Esto incluye: estructura de la junta, tamaño, diversidad, habilidades, independencia, remuneración de ejecutivos, derechos de los accionistas, interacción con las partes interesadas, divulgación de información, ética empresarial, soborno y corrupción, controles internos y gestión del riesgo, en general, cuestiones relativas a la relación entre la administración de la empresa, su directorio, sus accionistas y otras partes interesadas. Esta categoría también puede incluir cuestiones de estrategia empresarial, que abarcan tanto implicaciones de la estrategia empresarial para los problemas ambientales y sociales, como la implementación de la estrategia de inversión.

En la clase de activos no cotizados, el análisis de gobernanza abarca aspectos clave como las facultades de los comités asesores, las metodologías de valoración de activos, las estructuras de control interno y demás criterios determinantes para la toma de decisiones de inversión.

Alcance

Esta política se aplica a la totalidad de activos que hacen parte de los portafolios de productos de inversión que administra la compañía, así como regiones y mercados que sus directivas determinen.

Líneas de negocio Acciones y Valores



Corresponde a los activos que hacen parte de los análisis ESG.

Objetivos de inversión responsable

- Incluir dentro del proceso de inversión de la compañía, los factores ASG que permitan la adecuada selección y toma de decisiones por parte de los funcionarios responsables.
- Designar o vincular ante la Junta Directiva a un responsable cuya función sea presentar el monitoreo, la evolución y la implementación de la política de inversión responsable en la compañía
- Garantizar una estructura adecuada de control y vigilancia para el cumplimiento de la política de inversión responsable.
- Ajustar las políticas y manuales de riesgos, con el propósito de incorporar el impacto de los factores ASG dentro del análisis tradicional de riesgo por cada tipo de activo.
- Incorporar en el proceso de asignación de activos y gestión de portafolios, factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), con el propósito de obtener rentabilidades sostenibles en el largo plazo y que sean consecuentes con un nivel adecuado de riesgo para cada portafolio.
- Adecuar los modelos de análisis de inversiones elaborados por las áreas de Investigaciones Económicas y Estrategia de la compañía, de tal manera que incorporen los factores ASG dentro de sus estimaciones y/o recomendaciones.

Gobernanza

Acciones y Valores S.A. establece y asigna la siguiente estructura, en relación con las distintas etapas del proceso de inversión responsable.

Responsable: La Gerencia de Asset Management será la encargada de la integración de los factores ASG en la política de inversión de la compañía, la cual debe estar alineada acorde con las propuestas e iniciativas presentadas por la mesa trabajo ASG, conformada a su vez por la Gerencia de Asset Management, la Dirección de Estrategias de Inversión, Gerencia de Riesgos Financieros y Riesgos no Financieros y Gerencia de Investigaciones Económicas.

Medición: Se emplearán para el análisis cualitativo y cuantitativo las mediciones realizadas por fuentes de consulta pública, como los índices de MSCI e información suministrada por Bloomberg y PRI.

Asimismo, se consultará la información publicada por las compañías, gestores y contrapartes en sus informes de gestión responsable.

Reporte: La Gerencia de Asset Management le reportará a la Junta Directiva anualmente, los avances en la implementación de los factores ASG en el proceso de inversión de la compañía, así como las novedades en el uso de las mejores prácticas en la materia a nivel mundial.

Revisión: La política de inversión responsable será revisada cada año, a través de la evaluación, que como signatarios de PRI, se debe realizar con el objetivo de validar su consistencia, incluir nuevas y mejores prácticas o realizar las actualizaciones producto de la constante evolución y discusión, para que esta política continúe vigente y aplicable.

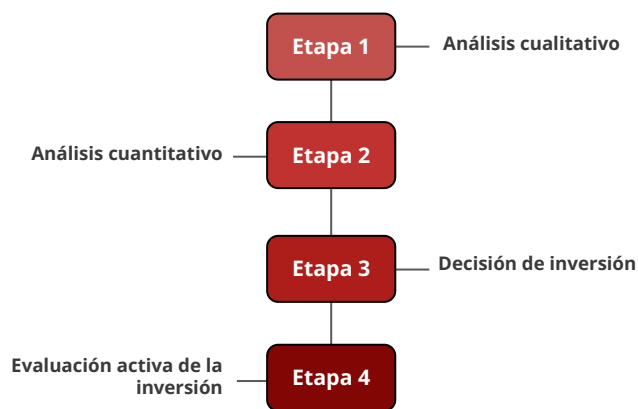
Enfoques de incorporación ASG

Integración: El modelo de integración de los factores ASG para el análisis de inversiones establecido por Acciones y Valores incluye un modelo de 4 etapas las cuales se describen a continuación:

- **Análisis cualitativo:** se recopilará información relevante de múltiples fuentes (informes propios de las empresas y/o de terceros) y se procederá a identificar los factores materiales que afectan a la compañía analizada.
- **Análisis cuantitativo:** se evaluará el impacto de los factores financieros relevantes en los portafolios y se ajustarán a las previsiones financieras y/o modelos de valoración de forma adecuada.
- **Decisión de inversión:** el análisis cualitativo y análisis cuantitativo conducirá a la decisión de aumentar, mantener o disminuir la ponderación en las inversiones.
- **Evaluación activa de las posiciones:** la identificación de factores financieros materiales, el análisis de inversión y una decisión de inversión pueden iniciar o respaldar los compromisos de la empresa y/o informar las decisiones de inversión.

La información adicional recopilada y el resultado de las actividades de participación y decisión se retroalimentarán en los análisis de inversión futuros y, por lo tanto, tendrán un impacto en las decisiones de inversión posteriores.

Etapas para la integración de los factores ASG



Clasificaciones

- **Selección Positiva de Inversiones:** dentro del proceso de selección de activos, Acciones y Valores les otorgará una mayor ponderación a los emisores y/o compañías que tengan altos estándares ASG. Estos estándares se miden a través de herramientas proporcionadas por plataformas como Bloomberg, MSCI, Morningstar, entre otras y se incluyen en un modelo de scoring desarrollado de manera interna por la compañía
- **Selección Negativa de Inversiones:** Acciones y Valores cumpliendo con los criterios de inversión responsable restringe las relaciones directas o indirectas, con personas o empresas que desarrollen actividades como:
 - Producción y comercialización de bombas tipo racimo y minas antipersona.
 - Armas de destrucción masiva (nuclear, química o biológica)
 - Producción y comercialización de Energía nuclear.
 - Producción y comercio de toda clase de armamento y/o municiones.
 - Actividades relacionadas con la pornografía.
 - Compañías que promuevan la destrucción del medio ambiente.
 - Compañías involucradas en procesos de corrupción y/o sobornos.
 - Compañías que atenten contra los derechos humanos.

Renta Variable: la Dirección de Estrategias de Inversión analizará y planteará estrategias ASG, en línea con la puntuación de los emisores y las actividades que realizan.

La Dirección se regirá por los lineamientos de inversión responsable para excluir aquellos emisores que hagan parte de los sectores mencionados en la lista de la "selección negativa de inversiones", previniendo la exposición a sectores con un alto porcentaje de emisiones de GEI.

Las estrategias serán implementadas por los administradores de portafolios, aprovechando las metodologías internas.

Renta Fija: En la administración de activos de renta fija, procuraremos aplicar un marco cualitativo de análisis ASG transversal al utilizado en renta variable. Promoveremos la evaluación de emisores e instrumentos que incorporen características verdes, sociales o sostenibles. Asimismo, buscaremos monitorear y considerar los riesgos y las exclusiones sectoriales dentro del análisis, evitando la concentración en emisores vinculados a controversias en materia ambiental, social o de gobernanza, sujeto a la disponibilidad de información y a las condiciones del mercado de deuda.

Fondos de Inversión Colectiva: El comité de inversiones de los fondos de inversión colectiva tendrá en cuenta lo definido en esta política de inversión responsable con el propósito de definir las estrategias que se implementen para los FICs.

En particular, para aquellos fondos que cuenten con una gestión activa, se podrán incorporar factores ASG dentro de los criterios de selección de activos. En el caso del FIC Acciones Dinámico, se cuentan con un modelo multifactorial que incorpora, entre sus factores de análisis, el puntaje ASG de los emisores proporcionado por Bloomberg, buscando otorgar una mayor ponderación a aquellos emisores con mejores estándares ASG.

Adicionalmente, en el seguimiento de los portafolios se utilizarán herramientas proporcionadas por Bloomberg, como PORT, para monitorear el puntaje ASG agregado del fondo frente al puntaje ASG de su benchmark, buscando mantener un nivel de desempeño ASG alineado o superior al de este, sujeto a las condiciones y características propias del portafolio.

En la implementación de las estrategias de inversión responsable se tendrán en cuenta las condiciones de liquidez de los activos, buscando una óptima interacción entre las prácticas ASG de los emisores, las condiciones de mercado y el beneficio económico de los clientes, procurando que la incorporación de criterios ASG sea consistente con los objetivos de rentabilidad y riesgo de los fondos.

Posiciones en Activos Internacionales: Para los productos que se ofrezcan a través de contratos de corresponsalía, se realizará un análisis de conveniencia en el cual se dará una mayor ponderación a los activos que tengan incorporados factores ASG dentro de su política de inversión.

Cómo aprovechamos la incorporación ASG

En la incorporación ASG, Acciones y Valores aprovecha la combinación de factores internos para en conjunto con las diferentes áreas, crear la estrategia e interiorizar las creencias de estos factores dentro de la organización, permitiendo interactuar en la administración de la estrategia y la toma de decisiones de inversión.

Dentro del proceso considerado con el fin de aprovechar el ciclo sostenible en los procesos de inversión, se enfatiza en los siguientes puntos:

Alcance: La presente política es aplicable a las distintas clases de activos administrados por la firma, adaptando de forma progresiva el ámbito de análisis según las particularidades de cada tipo de instrumento.

Preferencias del cliente: el reconocimiento en la aplicación y ejecución de factores ASG como signatarios de PRI, son transmitidos a los clientes para que estén informados sobre aquellos enfoques que permiten ser más responsables en la toma de decisiones de las inversiones.

Objetivos: La implementación de los factores y principios ASG genera un impacto positivo que aporta de manera directa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Monitoreo: los activos e inversiones contarán con un monitoreo constante para conocer los resultados puntuales de la estrategia basada en aspectos ASG, y mejorar la implementación de mejores prácticas en materia sostenible.

Compromiso de Acciones y Valores

La política está comprometida en la alineación de crear guías y lineamientos básicos en la inversión responsable, para ello, se tiene los siguientes compromisos adicionales:

Relacionamiento con Hacedores de Política y Grupos de Interés (Policy Engagement): Acciones y Valores reconoce la importancia de promover un ecosistema financiero sostenible a nivel nacional. Por ello, interactuamos —de forma directa o a través de nuestra participación activa en asociaciones gremiales (como Asobolsa) y redes globales como el PRI— con reguladores, hacedores de política y otros grupos de interés. Procuramos aportar insumos técnicos en consultas públicas y mesas de trabajo sobre normativas de finanzas sostenibles, contribuyendo al desarrollo e implementación del marco regulatorio e impulsando las mejores prácticas del mercado.

Proxy Voting y Ejercicio de Propiedad Activa: Acciones y Valores ejerce una labor de propiedad activa representando los intereses de nuestros clientes mediante la asistencia periódica y seguimiento a las asambleas de accionistas de los principales emisores. En estas instancias, evaluamos e intervenimos en decisiones corporativas clave con enfoque en aspectos ASG y buen gobierno corporativo. Como resultado de este proceso, elaboramos un Informe de Asistencia a Asambleas (Proxy Voting) que consolidamos y distribuimos a la fuerza comercial y a nuestros clientes, garantizando la transparencia de nuestro acompañamiento institucional y el seguimiento a los compromisos de sostenibilidad de las empresas emisoras.

Stewardship: En Acciones y Valores, las diferentes áreas involucradas —tales como Asset Management, la Dirección de Estrategias de Inversión y la Gerencia de Investigaciones Económicas— promueven la creación constante de estrategias de colaboración, participando en diálogos con la administración de las empresas sobre cuestiones ASG y presentando soluciones relacionadas con la sostenibilidad y el buen gobierno corporativo.

Conflictos de interés: Cualquier situación de conflicto de interés en el proceso de inversión responsable, será administrada según lo establecido en el código de buen gobierno corporativo de Acciones y Valores.

Conceptos

Assessment: evaluación y análisis de cómo las empresas en que se invierte están gestionando y abordando los aspectos ASG en sus operaciones y prácticas comerciales, como por ejemplo: el impacto ambiental de sus actividades, su relación con los stakeholders, sus prácticas de empleo y la ética empresarial.

Stakeholders: son todas las partes interesadas que pueden verse afectadas por las actividades, decisiones y desempeño de las inversiones enfocadas en los aspectos ASG.

Capital Allocation: proceso mediante el cual una empresa decide cómo distribuir sus recursos entre diversas inversiones o actividades, incluso aquellas que implican consideraciones relacionadas con la sostenibilidad y la responsabilidad social.

