



REPORTE 2025

Inversiones Responsables



INDICE

Carta del
Gerente General

Inversión
Responsable

ANEXO 1
Metodología de
métricas climáticas

ANEXO 2
Glosario de
abreviaciones



SOBRE
**Pacífico
Seguros**

01



NUESTRO
**camino
ESG**

02



ALIZANZAS
**respaldo
corporativo y
reconocimiento**

03



NUESTRO
**gobierno
y políticas**

04



ESTRATEGIAS DE
**inversión
responsable**

05

Carta del Gerente General

Eduardo Montero

GERENTE GENERAL
PACÍFICO SEGUROS



Estimados accionistas, clientes, colaboradores y miembros de las comunidades con las que nos relacionamos:

Ponemos a su disposición la segunda edición del Reporte de Inversiones Responsables de Pacífico Seguros, documento que recoge los principales avances y resultados alcanzados durante el último año en materia de gestión responsable de nuestro portafolio de inversiones.

Estamos convencidos de la relevancia de incorporar principios de sostenibilidad en la toma de decisiones, como un elemento clave para asegurar la generación de valor a largo plazo en beneficio de nuestros clientes, accionistas y demás grupos de interés.

Como institución financiera, somos conscientes de que nuestras actividades de inversión generan impactos ambientales y sociales de manera indirecta. En ese contexto, contamos con un marco estratégico de Sostenibilidad y hemos venido implementando diversas estrategias orientadas a integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión del portafolio y en los procesos de toma de decisiones de inversión, siendo la gestión responsable de nuestras inversiones uno de los pilares fundamentales.

En los últimos años, la inversión sostenible ha evolucionado desde una aproximación principalmente asociada a la reputación hacia un componente estratégico en la gestión de inversiones. Tendencias estructurales como el cambio climático, los riesgos sociales y el fortalecimiento de los estándares de buen gobierno corporativo han redefinido el entorno en el que operan las empresas. La evolución del enfoque ESG ha atravesado distintas etapas, y hoy nos encontramos en una fase de mayor madurez, con menor énfasis en etiquetas y mayor foco en materialidad financiera, gestión de riesgos y resiliencia de largo plazo. Ello resulta clave para identificar riesgos que tradicionalmente no han sido clasificados como financieros (clima, cadenas de suministro, gobernanza, capital natural) pero que tienden a internalizarse en el tiempo. Frente a este contexto, resulta fundamental que los inversionistas adopten una mirada integral que permita identificar y gestionar de forma anticipada los riesgos y oportunidades asociados a estos factores.

Los retos derivados de tendencias globales actuales son transversales a todos los sectores de la economía y demandan un enfoque de gestión que trascienda el análisis financiero tradicional. El fortalecimiento de los estándares ambientales por parte de reguladores y clientes, el creciente énfasis en los riesgos de transición asociados al cambio climático, así como la adecuada gestión de las relaciones con las comunidades, son ejemplos de factores que pueden resultar determinantes para el desempeño de las empresas y, en consecuencia, para el éxito de una inversión. En nuestro rol fiduciario como inversionista institucional, buscamos ser proactivos en la identificación y gestión de estos riesgos y oportunidades a través de nuestras

estrategias de inversión responsable. En ese marco, en Pacífico Seguros venimos trabajando de manera progresiva en la integración de criterios ESG en la gestión del portafolio. Este enfoque se materializa a través de la incorporación de estos criterios en nuestros procesos de inversión, inclusión de métricas climáticas, monitoreo de indicadores sectoriales, medición de huella de carbono, el relacionamiento activo con las empresas en las que invertimos y la canalización de inversiones orientadas a promover la generación de valor en el largo plazo.

El Reporte de Inversiones Responsables busca evidenciar nuestro compromiso con los principios de sostenibilidad y compartir los avances alcanzados en prácticas y procesos de inversión responsable. Asimismo, complementa nuestra Memoria Integrada 2025, en la cual podrán encontrar información adicional sobre el desempeño financiero y de sostenibilidad de la Compañía.

Los invitamos a revisar esta segunda edición del reporte y a conocer en mayor detalle los esfuerzos que venimos realizando para fortalecer la gestión responsable de nuestro portafolio de inversiones.

Reiteramos nuestro agradecimiento por la confianza y el respaldo que nos brindan de forma permanente.

Inversiones responsables en un vistazo



pacífico
seguros



Políticas

- ✓ Política de Inversión Responsable
- ✓ Política de Relacionamento Activo
- ✓ Política de Votación en las JGA



Integración ESG

- ✓ Diseño de metodologías de análisis ESG completo para todos los tipos de activos
- ✓ Implementación de procesos de análisis ESG al 97.5% del portafolio



Alianzas de inversión responsable

- ✓ Principles for Responsible Investment (PRI)
- ✓ Programa de Inversión Responsable (PIR)
- ✓ CDP (Carbon Disclosure Project)



Exclusiones

- ✓ Cumplimiento con criterios de exclusión al 100%
- ✓ Monitoreo trimestral del portafolio

Huella de CO₂ del portafolio de inversiones¹:

Avance en medición de emisiones financiadas:
79.4%
del portafolio total

Emisiones financiadas por el portafolio²:
345,518
t CO₂-e

Intensidad de CO₂ del portafolio (WACI)²:
304.3
t CO₂-e / \$M ventas

Empresas con metas validadas por SBTi²:
19.2%
del portafolio

Incremento implícito de temperatura (ITR)³:
2.4 °C

Inversión temática y de impacto

✓ **S/ 733.9 millones**
invertidos en bonos con fines ambientales y/o sociales.

✓ **3 inversiones**
inmobiliarias con certificaciones LEED

✓ **Principales ODS**
apoyados desde la gestión de inversiones:



Ciudades y comunidades sostenibles



Energía asequible y no contaminante



Acción por el clima

¹ Para más información sobre estas métricas, revisar sección 6.2.2 Métricas climáticas del portafolio
² Cifras solo consideran inversiones directas en bonos corporativos.
³ Cifras solo consideran inversiones directas en bonos corporativos del exterior.

SOBRE Pacífico Seguros



01

Nuestro propósito

Somos una empresa peruana de seguros y reaseguros, y pertenecemos a Credicorp, el holding financiero más grande del país. Nuestro propósito es ayudar a las personas a superar los imprevistos que la vida presenta, asegurando que nada interrumpa su búsqueda de la felicidad.

Creemos firmemente que nadie debe enfrentar sus problemas solo y por eso aspiramos a que, **para el año 2030, Perú sea el país más protegido de América Latina.**

Nos esforzamos por construir una sociedad más resiliente, donde todos puedan acceder a información y productos que permitan satisfacer sus necesidades con un servicio innovador y humano. Además, promovemos la inclusión financiera y llevamos a cabo programas de educación y de impacto social.

Hoy más que nunca, nuestro propósito está vigente: **Proteger la felicidad de las personas.**



Nuestras inversiones

Contamos con un portafolio de inversiones con un valor de mercado de S/ 17,636 millones y un valor en libros de S/ 16,760 millones al cierre de diciembre 2025.

El enfoque principal de la estrategia de inversiones es el respaldo de los flujos de caja necesarios para cumplir con las obligaciones generadas por los productos de seguros de vida, salud y generales.

Al igual que la generación de rentabilidad para los portafolios de nuestros clientes y accionistas.

Nuestro portafolio se gestiona en cumplimiento con la regulación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), destacando el Reglamento de Inversiones (SBS N° 1041-2016), que define la gestión de portafolios en el sector asegurador, incluyendo lineamientos de activos elegibles, límites y gestión de riesgos, y el Reglamento de Gestión de Activos y Pasivos para Empresas de Seguros (SBS N° 01660-2025), norma que define el calce de flujos, ampliando su alcance a la totalidad de las inversiones, pasivos y productos de vida de largo plazo, e incorporando nuevos indicadores regulatorios. Además, cumplimos con

nuestro “Plan Anual de Inversiones”, que presentamos anualmente a la SBS. Este documento incluye nuestro portafolio objetivo (Strategic Asset Allocation - SAA), optimizado para mejorar la rentabilidad de la compañía y cumplir con los límites regulatorios, internos y corporativos.

Nuestra División de Inversiones está conformada por un equipo de profesionales altamente competentes con formaciones académicas en Economía, Finanzas, Administración, Contabilidad e Ingeniería, así como estudios de postgrado y certificaciones complementarias vinculadas con la gestión de inversiones por organizaciones internacionales como CFA Institute, CAIA Association y EFFAS. Asimismo, contamos con un equipo con funciones específicas dedicadas a la gestión de inversiones sostenibles.

Reconocemos la importancia de la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) dentro del proceso de análisis y toma de decisiones de inversión, con el objetivo de identificar y gestionar los riesgos de sostenibilidad enfrentados a nivel global. Este documento refleja nuestro compromiso, en nuestro rol de inversionista institucional de largo plazo, con la generación de valor bajo un enfoque de sostenibilidad, en beneficio de los asegurados, accionistas y todos nuestros grupos de interés.

¿Qué consideramos como factores ESG?

Los factores ESG son criterios no financieros evaluados como parte de los procesos de monitoreo y toma de decisiones de inversión, considerando su relevancia para los diferentes tipos de negocios y su éxito en el largo plazo.



Ambiental

- ✓ Cambio climático
- ✓ Capital natural
- ✓ Contaminación y residuos
- ✓ Oportunidades ambientales



Social

- ✓ Capital humano
- ✓ Riesgo de productos
- ✓ Oposición de grupos de interés
- ✓ Oportunidades sociales



Gobierno

- ✓ Estructura de gobierno corporativo
- ✓ Comportamiento corporativo

NUESTRO Camino ESG

02



Nuestro Camino ESG

2020

- ✓ **Signatarios del PRI:** Nos convertimos en la primera aseguradora de Latinoamérica en ser signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) respaldados por la ONU.
- ✓ **Socios del PIR:** Nos convertimos en socios del Programa de Inversión Responsable (PIR), asociación peruana enfocada en promover la inversión responsable.

2021

- ✓ **Herramientas de datos ESG:** Iniciamos el monitoreo de indicadores ESG en nuestras inversiones en empresas del exterior.
- ✓ **Políticas de Inversión Responsable:** Publicamos las primeras versiones de nuestra Política de Inversión Responsable y Política de Votación en JGA
- ✓ **Primera evaluación PRI:** Participamos en nuestro primer proceso de evaluación de prácticas de inversión responsable por el PRI.

2022

- ✓ **Cuestionarios ESG:** Iniciamos la elaboración de plantillas de datos ESG por sector con el fin de estandarizar la información de sostenibilidad considerada en el análisis de las empresas e impulsar su divulgación en el mercado local.
- ✓ **Política de Relacionamento:** Publicamos el documento complementario a la Política de Inversión Responsable con enfoque en los procesos de relacionamiento con las empresas invertidas para impulsar la sostenibilidad.
- ✓ **Certificaciones ESG:** Parte de nuestro equipo de inversiones obtuvo certificaciones CESGA® con el fin de seguir desarrollando nuestro conocimiento y capacidades en la gestión de inversiones sostenibles.

2023

- ✓ **Cuestionarios ESG:** Completamos la elaboración de plantillas de datos ESG por sector para empresas locales, e implementamos un cuestionario de debida diligencia ESG para nuestras inversiones en fondos alternativos.
- ✓ **Huella de CO₂ del portafolio:** Realizamos nuestro primer ejercicio de medición de emisiones financiadas por el portafolio de inversiones bajo la metodología PCAF y publicamos los resultados en nuestro Reporte de Sostenibilidad 2023.
- ✓ **Segunda evaluación PRI:** Participamos en nuestro segundo proceso de evaluación por el PRI, logrando importantes mejoras en los resultados del diagnóstico.

2024

- ✓ **Análisis ESG de inversiones:** Completamos el diseño de plantillas de datos y metodologías de ratings ESG internos para todos los tipos de inversión relevantes en el portafolio.
- ✓ **Huella de CO₂ del portafolio:** Realizamos un ejercicio de benchmarking de los resultados obtenidos contra portafolios comparables para identificar nivel de desempeño actual y oportunidades de mejora.
- ✓ **Diálogos por el Clima Latam:** Participamos en la creación y primera etapa de la iniciativa de relacionamiento colaborativo enfocada en impulsar la divulgación climática y estrategias de descarbonización en la región junto con otros inversionistas institucionales.
- ✓ **Miembros del CDP:** Nos adherimos al Carbon Disclosure Project (CDP), iniciativa de relacionamiento colaborativo con el fin de impulsar mejoras en la divulgación y gestión del impacto ambiental de las empresas invertidas.
- ✓ **Tercera evaluación PRI:** Participamos en nuestro tercer proceso de evaluación por el PRI y logramos posicionarnos en el primer cuartil de la región para nuestros resultados en el módulo de Políticas, Gobierno y Estrategia (PGS).

2025

- ✓ **Publicación del Primer Reporte de Inversiones Responsables.**
- ✓ **Aprobación de lineamientos climáticos** en los portafolios de renta fija exterior.
- ✓ **Cuarta evaluación PRI:** Participamos en nuestro cuarto proceso de evaluación por el PRI y por segundo año consecutivo nos posicionamos en el primer cuartil de la región para nuestros resultados en el módulo de Políticas, Gobierno y Estrategia (PGS).
- ✓ Fuimos reconocidos como **la empresa aseguradora del Perú con mejores prácticas de Inversión Responsable** por el ranking 2025 de ALAS20.

ALIANZAS respaldo corporativo y reconocimientos

En línea con nuestros objetivos de inversión responsable, buscamos mantener alianzas estratégicas y participar en grupos de trabajo relacionados con el desarrollo e implementación de mejores prácticas globales de sostenibilidad, tanto para nuestros procesos de análisis de inversiones como para las actividades de las empresas invertidas.



Principles for Responsible Investment (PRI)

El PRI es una iniciativa respaldada por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y conformada por una red internacional de más de 5,000 inversionistas institucionales que tiene como objetivo entender el impacto de los factores ESG en las inversiones y apoyar a los signatarios en la incorporación de estos factores dentro de sus decisiones de inversión y ejercicio de propiedad.



Nos convertimos en signatarios del PRI en el 2020, siendo la primera aseguradora de Latinoamérica en ser parte de esta iniciativa.

Formar parte del PRI implica comprometerse con los siguientes **6 Principios de Inversión Responsable**:

- 1

Incorporaremos asuntos ESG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
- 2

Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ESG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- 3

Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ESG por parte de las entidades en las que invertimos.
- 4

Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
- 5

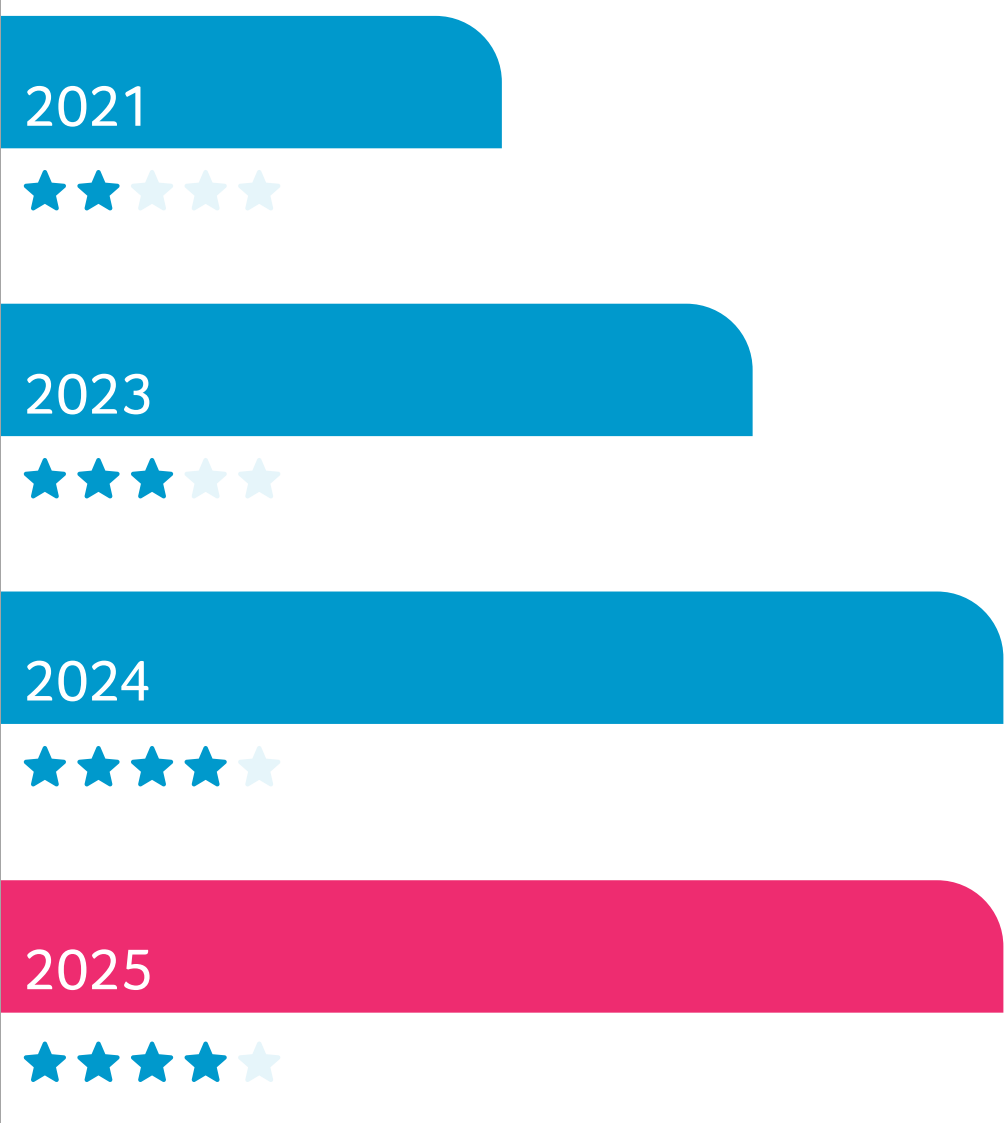
Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
- 6

Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

Como parte del compromiso asumido con el Principio n°6, los signatarios del PRI realizan divulgaciones anuales sobre sus prácticas de inversión responsable bajo el Investor Reporting Framework de la iniciativa. Este marco de divulgación se divide en Módulos que aplican o no a cada inversionista según sus características. Las respuestas entregadas por los signatarios son evaluadas por el nivel de avance identificado en prácticas y procesos, y resultan en un puntaje de 0 a 100 y una métrica equivalente en un rango de 1 a 5 estrellas.

En Pacífico venimos participando en las evaluaciones PRI desde el 2021 y en nuestro cuarto proceso de divulgación, completado en julio 2025, logramos mantener 4 / 5 estrellas en el módulo que nos aplica, logrando posicionarnos nuevamente en el primer cuartil de los resultados de la región en el módulo de Políticas, Gobierno y Estrategia (PGS, por sus siglas en inglés). Estos resultados y posicionamiento frente a nuestros pares reflejan nuestros importantes avances en la implementación de mejores prácticas de inversión responsable en los últimos años.

Evolución de resultados Evaluación PRI



* En el 2022 no hubo evaluación por actualización de metodología.

Programa de Inversión Responsable (PIR)

El Programa de Inversión Responsable (PIR) es una entidad peruana sin fines de lucro cuyo objetivo es impulsar la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la toma de decisiones de inversión, con el propósito de promover un entorno empresarial más competitivo y atractivo, y contribuir al desarrollo sostenible del país. Se sostiene en cuatro líneas estratégicas: la conexión de los distintos actores del ecosistema financiero; la educación y el fortalecimiento de capacidades de los profesionales del sector; la promoción de herramientas y estudio sobre la inversión responsable y las finanzas sostenibles; y la incidencia en políticas públicas que fomenten la sostenibilidad desde el marco regulatorio.

Actualmente, el PIR cuenta con 19 socios, incluyendo principales inversionistas institucionales del país, así como otros actores relevantes del sector financiero, quienes participan activamente en espacios colaborativos orientados al desarrollo de capacidades y a la elaboración de herramientas y estándares de inversión responsable. Pacífico Seguros es socio del PIR desde el año 2020, participando de manera activa en sus grupos de trabajo y foros colaborativos.

Durante el año 2025, participamos como expositores en el Perú ASG 2025, evento que congrega a los actores más relevantes del mercado de valores con el objetivo de impulsar la agenda de sostenibilidad en el país.

Fuimos reconocidos por nuestros aportes al Grupo de Trabajo del “Laboratorio de Divulgación Climática”



CDP

El *Carbon Disclosure Project* (CDP) es una organización internacional sin fines de lucro que moviliza a inversionistas, ciudades y gobiernos para medir y actuar en base a su impacto ambiental. Como parte de sus actividades, el CDP gestiona el principal sistema global de divulgación sobre impactos ambientales y organiza campañas anuales de relacionamiento colaborativo para impulsar la divulgación ambiental.

Si bien anualmente reportamos al CDP de manera corporativa junto con Credicorp, en 2024 nos convertimos en signatarios del CDP como inversionistas y en 2025 participamos en nuestra primera campaña de divulgación, además de impulsar un acercamiento inicial con emisores, liderando comunicaciones para promover su participación en CDP desde 2025.

Grupo Credicorp

Como parte de la Estrategia Integrada de Sostenibilidad del Grupo Credicorp, Pacífico Seguros cuenta con el respaldo permanente de la Oficina de Sostenibilidad corporativa a lo largo de la ruta de desarrollo, fortalecimiento e implementación de las estrategias de inversión sostenible en su portafolio.

Este enfoque colaborativo permite consolidar un marco común para la gestión de inversiones sostenibles, facilitando la alineación de políticas, procesos y métricas entre las empresas del grupo, así como el seguimiento y la mejora continua de las prácticas de inversión responsable. De esta manera, Pacífico Seguros integra su estrategia de inversión responsable dentro de una visión corporativa más amplia, reforzando la coherencia, el control y la efectividad de sus iniciativas de sostenibilidad en el largo plazo.

Durante el 2025, se trabajó en desarrollar herramientas de relacionamiento orientadas a impulsar mejoras en la gestión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las empresas en las que invertimos. En este marco, se elaboró un documento de mejores prácticas sostenibles, que sirve como herramienta de referencia para el diálogo con las empresas emisoras de deuda y gestores de fondos, contribuyendo así a promover una gestión ESG más robusta y alineada con las expectativas de los inversionistas institucionales.



[Ver Enfoque de Relacionamiento Sostenible aquí](#) 

ALAS20

El Ranking ALAS20, organizado por GOVERNART, refleja el avance en la madurez de la integración de factores ESG en las prácticas de inversionistas de la región, respaldada en un avance regulatorio que impulsa buenas prácticas en los países que son parte de la medición.

En 2025, Pacífico Seguros fue nominada en la categoría de Inversionista Líder en Inversión Responsable.

Tras el proceso de evaluación, Pacífico ascendió una posición y se ubicó en el cuarto lugar a nivel local, destacando como la aseguradora con el mejor desempeño en inversión responsable dentro del ranking.

NUESTRO gobierno y políticas

04

Roles y foros de inversión responsable

Grupo Credicorp:

Directorio

✓ Aprueba estrategia de sostenibilidad Credicorp y políticas de sostenibilidad corporativas

Comité de Sostenibilidad del Directorio

✓ Monitorea y direcciona la estrategia de sostenibilidad corporativa

Comité de Gestión

✓ Visibiliza y prioriza enfoque de la estrategia de sostenibilidad corporativa

Oficina de Sostenibilidad

✓ Hace seguimiento y brinda apoyo en la implementación de la estrategia de sostenibilidad

Pacífico Seguros:

Directorio

✓ Aprueba la estrategia de sostenibilidad Pacífico

✓ Aprueba modificaciones a las políticas de inversión responsable internas

Comités de Gestión / SteerCos

✓ Provee feedback y da soporte relacionado a la estrategia e iniciativas de sostenibilidad

✓ Aprueba adhesiones y postulaciones externas relacionadas con la sostenibilidad

Comité de Inversiones y Comité de Riesgo de Crédito

✓ Aprueban modificaciones a las políticas de inversión responsable previo al Directorio y monitorean su implementación

División de Inversiones

✓ Implementa las políticas de inversión responsable, propone modificaciones y hace seguimiento a su cumplimiento

Unidad de Riesgos Financieros

✓ Supervisa cumplimiento de políticas de inversión responsable y brinda apoyo en su implementación

Área de Sostenibilidad

✓ Lidera y supervisa la estrategia de sostenibilidad

✓ Realiza seguimiento y reportan avances en KPIs de inversión responsable

Políticas de inversión responsable

Contamos con tres documentos que enmarcan nuestro enfoque y estrategias de inversión responsable:

(i) La Política de Inversión Responsable, publicada en el 2021 y actualizada en el 2022 y 2024, que incluye el enfoque general de inversión responsable y sus objetivos para la gestión de inversiones, su alcance para todo el portafolio de inversiones, las estrategias aplicadas y su relevancia según los diferentes tipos de inversión, y el gobierno definido para la implementación y supervisión de estas estrategias.

Ver aquí 

(ii) La Política de Relacionamento Activo, publicada en el 2022 y actualizada en el 2024, que describe el proceso a seguir en la identificación, ejecución y seguimiento de los esfuerzos de relacionamiento llevados a cabo con el fin de impulsar mejoras en la gestión sostenible de las empresas invertidas y otros actores en el mercado de valores.

Ver aquí 

(iii) La Política de Votación en Juntas Generales de Accionistas, publicada en el 2021, que describe la postura de Pacífico ante posibles votaciones en juntas de accionistas a favor de propuestas alineadas a las mejores prácticas de sostenibilidad en las empresas invertidas.

Ver aquí 

Estas políticas y sus modificaciones fueron aprobadas por nuestro Comité de Inversiones, Comité de Riesgo de Crédito, y Directorio, y se encuentran alineadas a la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles de Credicorp.

Ver aquí 

ESTRATEGIA de inversión responsable



05

Estrategias de inversión responsable

Las estrategias de inversión responsable tienen como objetivo asegurar una adecuada identificación, evaluación y gestión de los factores ESG asociados a las inversiones analizadas, tanto en la etapa de decisión de inversión inicial como monitoreo continuo del portafolio de inversiones.

A continuación, se presenta el detalle de las principales prácticas y procesos implementados por la Compañía en el marco de las estrategias de inversión responsable aplicadas a su portafolio.

- ✔ **Exclusiones por actividades controversiales:** Criterios no financieros y por actividad económica con procesos de monitoreo trimestral y un nivel de cumplimiento al 100% para el portafolio.
- ✔ **Integración ESG**
 - **Metodologías de análisis ESG por tipo de inversión:** Descripción de fuentes de información y procesos por tipo de activo, al igual que el nivel de avance de su implementación y el uso de los resultados. Cobertura de análisis ESG al 97.5% del portafolio de inversiones.
 - **Métricas climáticas del portafolio:** Principales métricas cuantitativas de desempeño climático

para portafolios de inversión, incluyendo emisiones financiadas, intensidad de carbono promedio (WACI), metas de descarbonización y el incremento implícito de temperatura del portafolio. Para más información sobre estos indicadores, revisar la sección **Métricas climáticas del portafolio.**

- ✔ **Selección best-in-class:** Aprobación de la definición de umbrales objetivo para determinados criterios ESG, aplicables a los mandatos de renta fija corporativa internacional, tanto en mercados desarrollados como en mercados emergentes.
- ✔ **Relacionamiento activo:** Participación en iniciativas de relacionamiento colaborativo – Diálogos por el Clima Latam, Mesas de Trabajo del Programa de Inversión Responsable (PIR) y CDP Non – Disclosure Campaign
- ✔ **Inversión temática y de impacto:** Portafolio de inversiones en bonos con etiquetas de sostenibilidad, incluyendo el monitoreo de su alineamiento con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y cumplimiento de metas establecidas, al igual que inversiones inmobiliarias con certificaciones LEED por cumplimiento de criterios de desempeño ambiental.

Exclusiones por actividad controversiales

Las estrategias de exclusión consisten en la aplicación de mecanismos de screening o selección negativa, orientados a restringir la exposición a empresas, emisores o estrategias de inversión cuyas actividades no se encuentren alineadas con los principios de sostenibilidad corporativa ni con los intereses de sus asegurados.

La estrategia de exclusiones contempla dos tipos de criterios diferenciados, los cuales son evaluados como parte del proceso de revisión inicial de las propuestas de inversión y objeto de seguimiento periódico en el marco del monitoreo continuo del portafolio de inversiones aplicable.

- Criterios no financieros y transversales:**
- (i) Actividades o empresas que hacen uso del trabajo infantil, trata de personas o trabajo forzoso, como se definen en los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).
 - (ii) Actividades o empresas que incurran en actos de corrupción, soborno o fraude, de acuerdo con los lineamientos Credicorp y la regulación local.

Además, contamos con un Comité de Exclusiones a nivel corporativo, responsable de realizar un monitoreo trimestral de la exposición del portafolio de inversiones a alertas asociadas a los criterios de exclusión no financieros.

- Criterios por actividad económica:**
- (i) Producción o comercialización de armamento controversial
 - (ii) Cultivo o producción de tabaco
 - (iii) Producción o comercialización de carbón térmico
 - (iv) Actividades relacionadas con la pornografía
 - (v) Casinos, centros de apuestas o actividades similares

Contamos con un proceso de monitoreo de periodicidad trimestral, orientado a identificar y evaluar el nivel de exposición del portafolio de inversiones a actividades económicas excluidas, de conformidad con los límites y lineamientos establecidos en nuestra Política de Inversión Responsable.

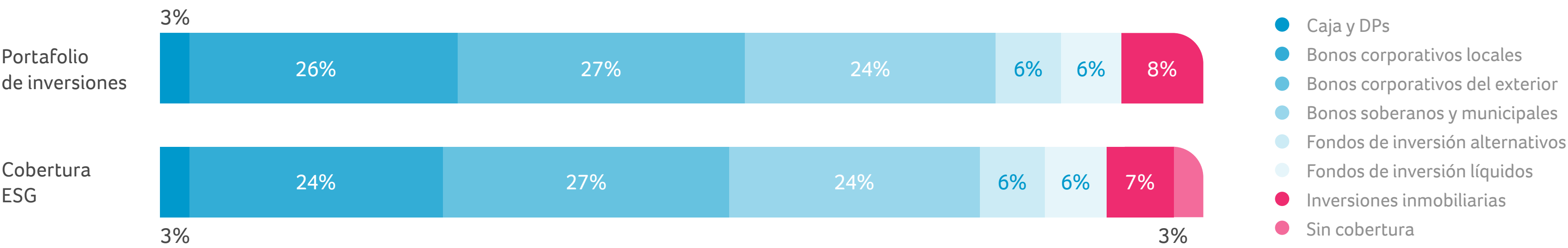
A la fecha, el portafolio de inversiones mantiene un cumplimiento del 100 % respecto de los criterios de exclusión definidos tanto en nuestra Política de Inversión Responsable como en la Política Corporativa de Inversiones Responsables y Sostenibles del Grupo Credicorp.

Integración ESG

La estrategia de integración ESG consiste en la incorporación explícita, sistemática y consistente de factores ESG, tanto cuantitativa como cualitativa, en los procesos de análisis y toma de decisiones de inversión. Con este propósito, se ha desarrollado e implementa metodologías de análisis ESG aplicables a los distintos tipos de activos relevantes del portafolio, considerando el grado de involucramiento con la contraparte, así como el nivel y la calidad de la información disponible. Como resultado de estas evaluaciones, se asigna un rating ESG interno, basado en un enfoque de doble materialidad.

Al cierre de diciembre 2025 hemos logrado un nivel de avance de integración ESG al 97.5% (S/ 17,191 millones) del portafolio de inversiones en valor de mercado y buscamos incorporar los resultados y recomendaciones procedentes del análisis ESG como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito. Adicionalmente, realizamos un seguimiento al nivel de avance en la implementación de estos procesos y sus resultados por tipo de activo a través de nuestro Reporte Interno de Inversiones Sostenibles con periodicidad trimestral.

Portafolio de inversiones - Avance de análisis ESG:



Escala de ratings ESG – Metodología Interna:

Rating ESG Pacífico	Posición	Puntaje		N° notch
		Min.	Max.	
AAA(esg)	Líder	8.6	10	7
AA(esg)	Líder	7.1	8.6	6
A(esg)	Promedio	5.7	7.1	5
BBB(esg)	Promedio	4.3	5.7	4
BB(esg)	Promedio	2.9	4.3	3
B(esg)	Rezagado	1.4	2.9	2
CCC(esg)	Rezagado	0	1.4	1



Metodologías de análisis ESG por tipo de inversión certificados

Bonos corporativos locales

Desarrollamos cuestionarios de indicadores ESG para 18 industrias basados en los Estándares SASB, que definen las preguntas de factores ESG materiales según la actividad económica, y los indicadores mínimos del PIR, que definen un estándar mínimo de información ESG aplicable para cualquier empresa. Estos cuestionarios contienen preguntas cuantitativas y cualitativas que buscan estandarizar la información de sostenibilidad considerada en los análisis ESG de las empresas locales.

La información recopilada con los cuestionarios alimenta las evaluaciones ESG realizadas como parte del monitoreo del portafolio y las nuevas propuestas de inversión. Esta metodología de evaluación está basada en la Matriz de Materialidad ESG por Industria de MSCI y define los pesos relativos por cada tema ESG según su materialidad por actividad económica, los cuales son asignados un puntaje entre 1 (rezagado) y 3 (líder) según el nivel de avances y exposición a riesgos del emisor contrastado con sus pares y las mejores prácticas del sector. Estos puntajes son ponderados según su peso relativo y consolidados en un score y rating ESG interno para la empresa.

Los resultados de las evaluaciones ESG son incorporados como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito y la revisión periódica del portafolio, al igual que son utilizados para la identificación de oportunidades de mejora y priorización de nuestros esfuerzos de relacionamiento activo con los emisores.

Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 94.2% en la recopilación de información e implementación de evaluaciones ESG para el portafolio de bonos corporativos locales.

Cuestionarios de indicadores ESG por industria:

- 1

Sector eléctrico
- 2

Entidades financieras
- 3

Sector retail
- 4

Hoteles, restaurantes y recreación
- 5

Utilidades de agua
- 6

Utilidades de gas
- 7

Alimentos y bebidas
- 8

Materiales de construcción
- 9

Ingeniería y construcción
- 10

Educación
- 11

Petróleo, gas y combustibles
- 12

Metales y minería
- 13

Supermercados y farmacias
- 14

Productos madereros y papeleros
- 15

Sector inmobiliario
- 16

Telecomunicaciones y TI
- 17

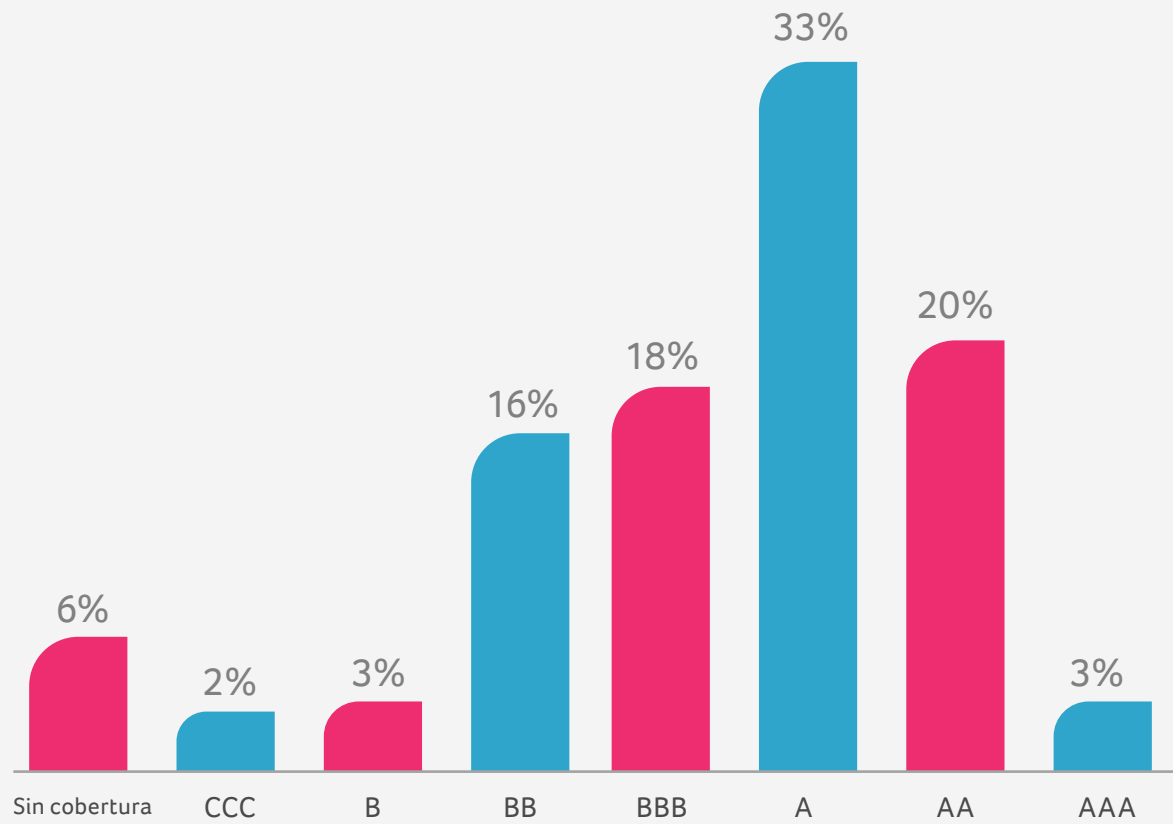
Sector salud
- 18

Servicios comerciales y profesionales

Metodología ESG:



Resultados de ratings ESG:



Bonos corporativos del exterior

Contamos con un proceso para la revisión y monitoreo de indicadores priorizados de desempeño ESG través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad para inversiones, MSCI ESG Research, que incluyen los ratings MSCI ESG y su tendencia, la exposición a controversias ESG, la exposición a sectores controversiales, y diversos indicadores climáticos.

Los indicadores priorizados son consolidados en un rating ESG interno por emisor que parte del rating MSCI ESG y se castiga en caso el emisor tenga exposición a controversias ESG clasificadas como “muy severas” y/o en caso tenga un puntaje de gestión climática desfavorable.

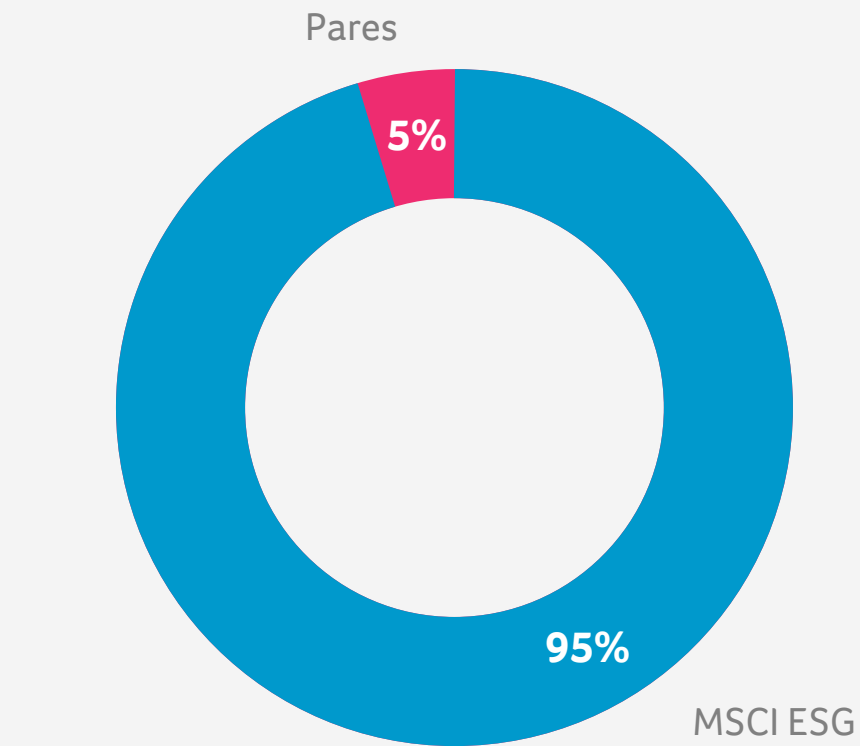
Adicionalmente, contamos con una metodología de ratings ESG internos para los emisores del portafolio exterior que no cuentan con cobertura de análisis por MSCI ESG Research y está basada en un triple filtro ESG basada en empresas comparables del sector y región.

Los resultados son considerados en la revisión de las nuevas propuestas de inversión con el fin de buscar evitar inversiones en empresas con un desempeño ESG rezagado en base a los indicadores priorizados. Adicionalmente, hacemos un seguimiento trimestral de los resultados con el fin de monitorear el desempeño ESG del portafolio e identificar cambios relevantes en los perfiles ESG de las empresas invertidas.

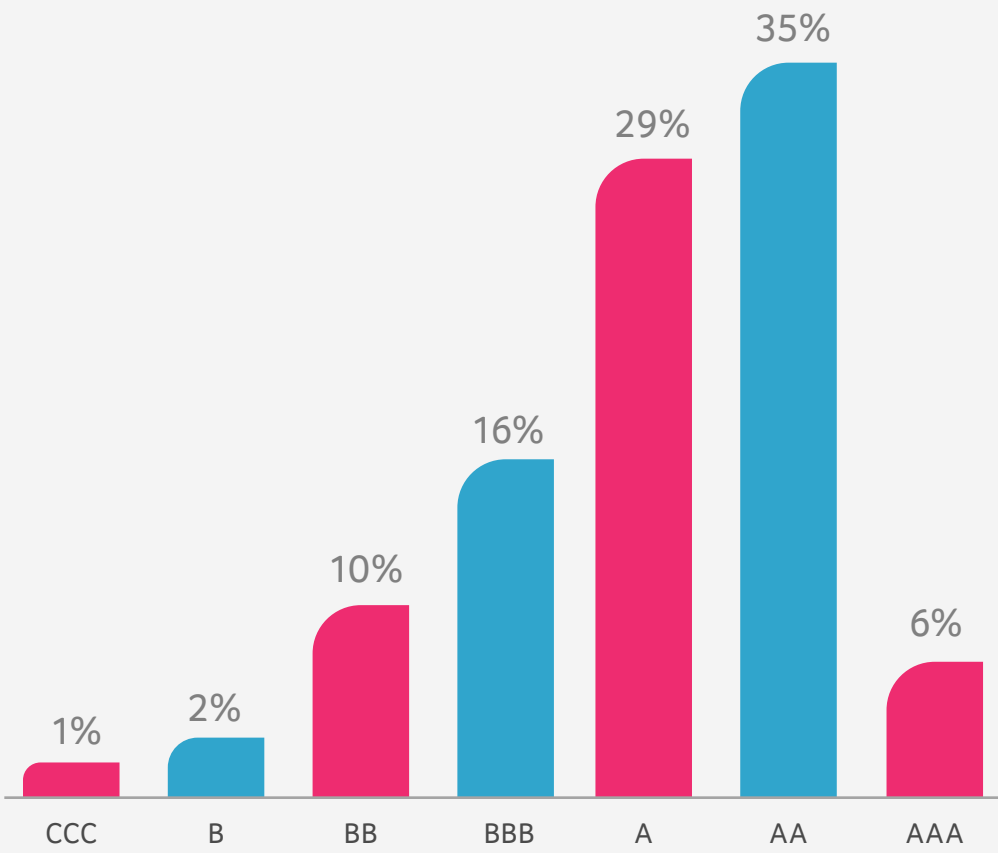
Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 100% en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de bonos corporativos del exterior.



Metodología ESG:



Resultados de ratings ESG:



Bonos soberanos y municipales

Contamos con un proceso para la revisión y monitoreo de indicadores priorizados de desempeño ESG a través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad, MSCI ESG Research, al igual que otras fuentes de datos públicas como el Índice de Desempeño del Cambio Climático (CCPI), los Índices de Libertades Civiles y Derechos Políticos de Freedom House, y el Índice de Percepción de Corrupción de Transparency International.

Los indicadores priorizados son consolidados en un rating ESG interno que parte del rating MSCI ESG soberano y se ajusta en base al desempeño climático del país, el nivel de derechos políticos y libertades civiles del país, y el nivel de percepción de corrupción del país.

Los resultados son considerados en la revisión de las nuevas propuestas de inversión con el fin de buscar evitar inversiones en emisores soberanos con un desempeño ESG rezagado en base a los indicadores priorizados. Adicionalmente, hacemos un seguimiento periódico de los resultados con el fin de monitorear el desempeño ESG del portafolio e identificar cambios relevantes en los perfiles ESG de los soberanos invertidos

Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 100.0% en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de bonos soberanos.



Por el lado de los bonos municipales de EE. UU., realizamos un seguimiento al progreso por estado para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU al 2030, tomando como fuente de información el Reporte de Desarrollo Sostenible de EE. UU. publicado por la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible (SDSN, por sus siglas en inglés), cuya última actualización fue al 2021.

Fondos de inversión alternativos

Desarrollamos e implementamos un cuestionario de debida diligencia ESG que es aplicado a los gestores de los fondos alternativos con el fin de medir y monitorear sus avances en la implementación de estrategias de sostenibilidad como parte de las actividades de inversión. El cuestionario incluye 35 preguntas en los siguientes ámbitos:

- ✓ Políticas y compromisos
- ✓ Gobierno
- ✓ Proceso de inversión
- ✓ Monitoreo y divulgación
- ✓ Cambio climático.

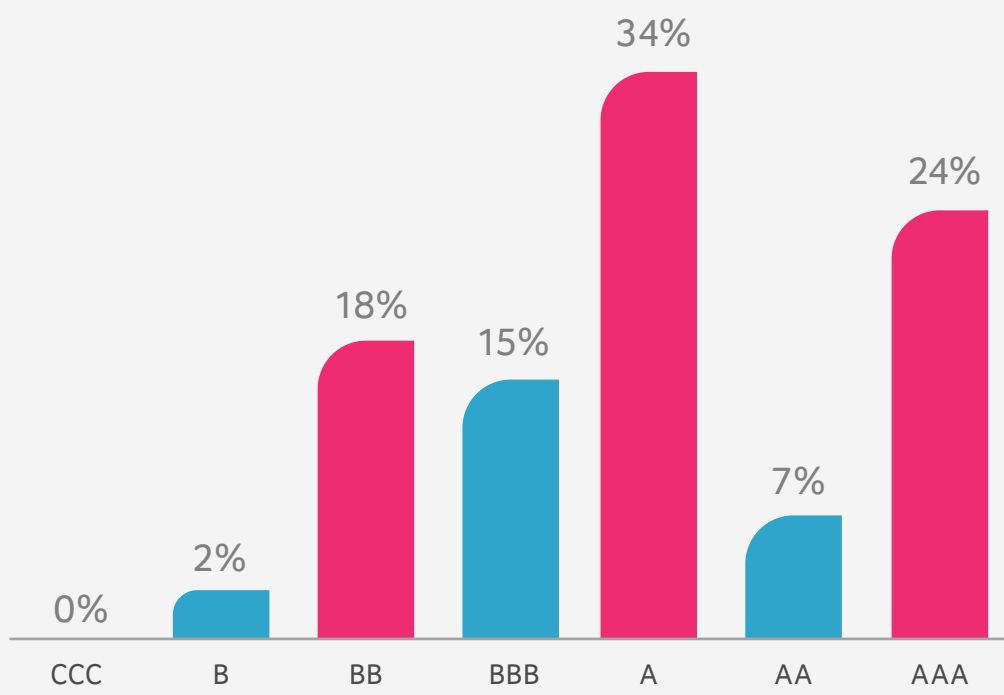
Los resultados de las evaluaciones ESG son incorporados como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito y la revisión periódica del portafolio.

Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 100.0% en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de fondos alternativos.

Metodología ESG:



Resultados de ratings ESG:



Fondos de inversión líquidos

Desarrollamos e implementamos un cuestionario de debida diligencia ESG que es aplicado a los gestores de los fondos líquidos con el fin de medir y monitorear sus avances en la implementación de estrategias de sostenibilidad como parte de las actividades de inversión. El cuestionario incluye 36 preguntas en los siguientes ámbitos:

- ✓ Estrategia y gobierno
- ✓ Enfoque de inversión
- ✓ Implementación ESG por tipo de activo
- ✓ Materialidad
- ✓ Exclusiones
- ✓ Decisiones de inversión
- ✓ Relacionamiento
- ✓ Política de votación
- ✓ Inversiones y divulgación de impacto
- ✓ Cambio climático y TCFD

Adicionalmente a la evaluación ESG a nivel gestor, realizamos un análisis y monitoreo del perfil de sostenibilidad de las inversiones subyacentes del fondo a través de nuestro principal proveedor de datos de sostenibilidad para inversiones, MSCI ESG Research, que incluyen los ratings MSCI ESG, la exposición a empresas con controversias ESG, la exposición a sectores controversiales, y diversos indicadores climáticos.

Los resultados de la evaluación a nivel subyacentes son consolidados con los resultados a nivel gestor para obtener un rating ESG interno por fondo.

Los resultados de las evaluaciones ESG son incorporados como parte de las nuevas propuestas de inversión presentadas para aprobación ante el Comité de Riesgo de Crédito y la revisión periódica del portafolio.

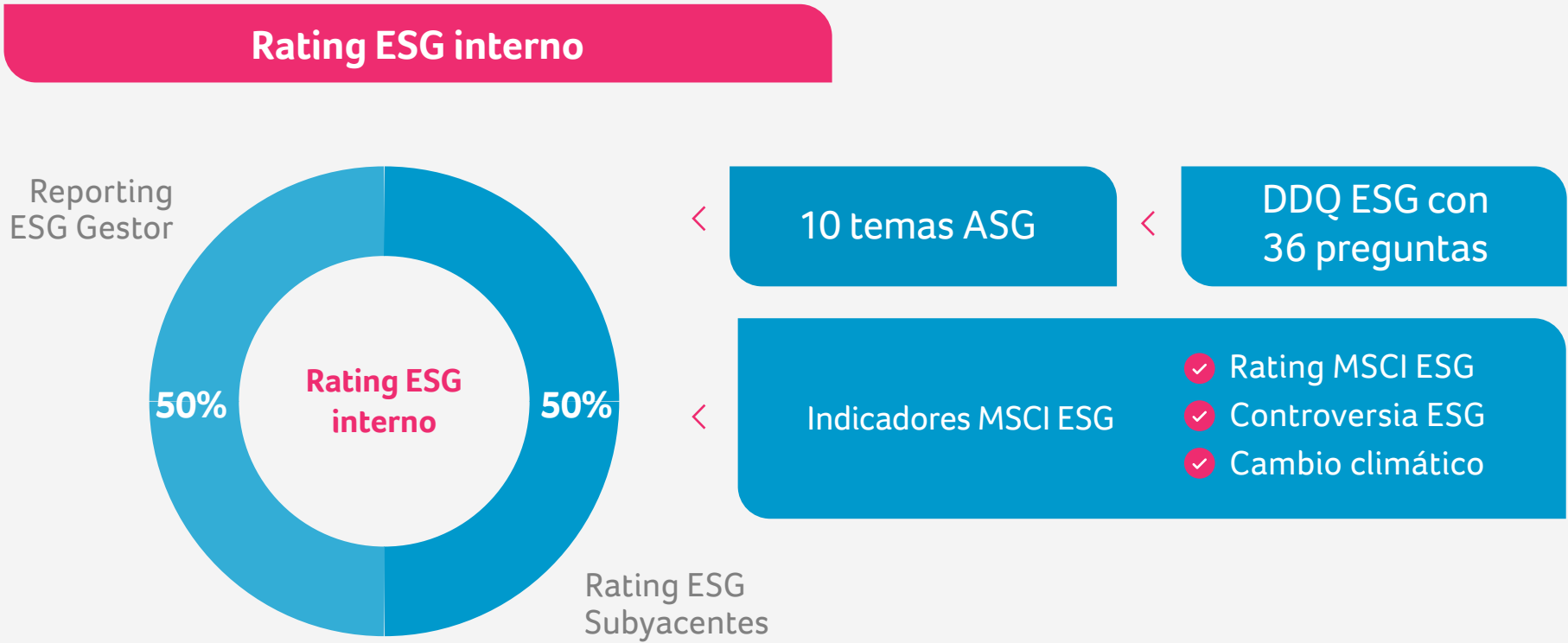
Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 100% en la implementación de las metodologías de ratings ESG internos para el portafolio de fondos líquidos.

Inversiones inmobiliarias

Contamos con un proceso de recopilación de información ESG para los activos inmobiliarios en el portafolio, incluyendo las certificaciones de sostenibilidad obtenidas y datos de consumo eléctrico, aprovisionamiento de fuentes renovables, consumo hídrico, exposición a regiones de alto estrés hídrico, y exposición a riesgos de inundación.

Al cierre de diciembre 2025 contamos con un avance de 87.3% en la recopilación de información ESG para el portafolio de inmuebles.

Metodología ESG:



Métricas climáticas del portafolio

Implementamos procesos para la medición y monitoreo de los principales indicadores de desempeño climático para portafolios de inversiones de renta fija del exterior, bajo metodologías internacionales reconocidas y utilizando una amplia variedad de fuentes de información, incluyendo reportes públicos, cuestionarios ESG propios, datos de MSCI ESG Research y datos financieros de FactSet.

Emisiones financiadas

Las emisiones financiadas representan el monto absoluto de emisiones de gases de efecto invernadero asociado con un portafolio de inversiones. Este indicador está expresado en toneladas de CO₂-e y se calcula sumando la proporción de las emisiones de GEI totales de cada empresa invertida que son atribuidas a nuestro portafolio según el monto invertido y el valor total de la empresa. Como entidad financiera, nuestras emisiones de GEI más significativas son las de nuestro portafolio, por lo cual es un eje clave en nuestra gestión climática.

Nuestro cálculo está alineado a los estándares del PCAF y considera las emisiones de alcance 1 y 2 de las empresas invertidas. El Score PCAF es un puntaje de calidad de datos según la escala de 1 – 5, en la cual 1 representa la mayor calidad y confiabilidad de los datos y 5 la menor.

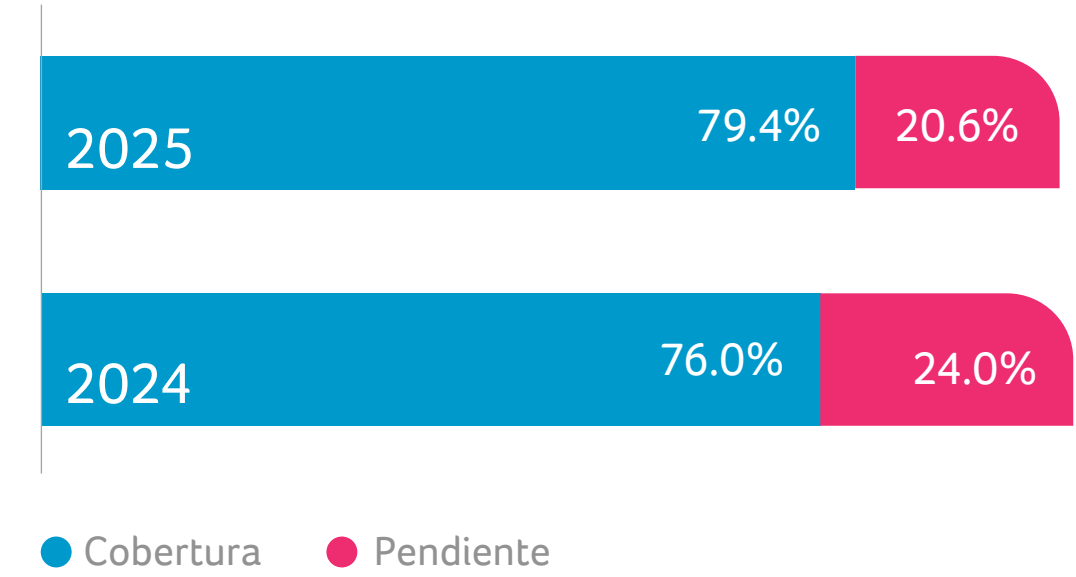
Al cierre de diciembre 2025 logramos una cobertura en la medición de las emisiones financiadas por el portafolio de inversiones de **79.4%**.

Emisiones financiadas por tipo de activo:

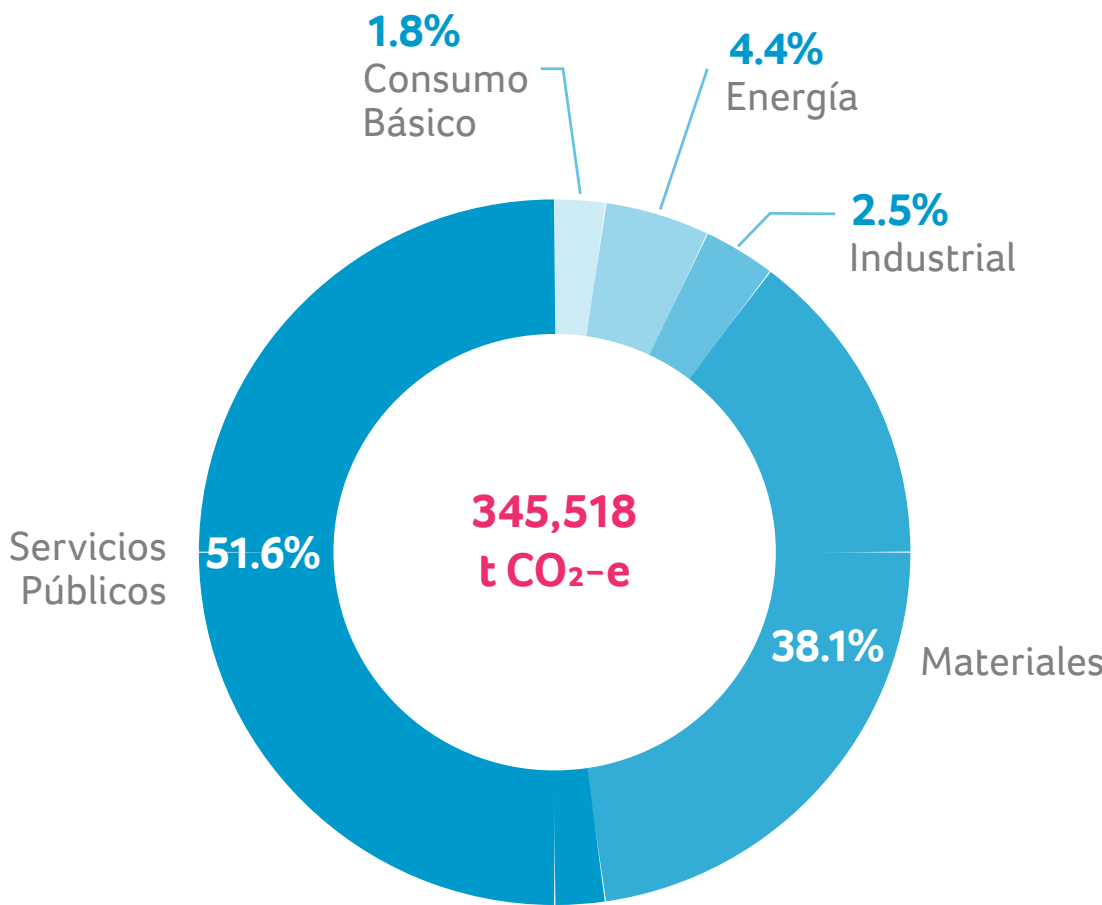
Tipo de activo	% AUMs	Emisiones financiadas			Score PCAF Promedio	Cobertura
		Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3		
Unidad	% AUMs	t CO ₂ -e	t CO ₂ -e	t CO ₂ -e	1 – 5	% AUMs
Depósitos a plazo	1.8%	11	15	26	2.0	100.0%
Bonos corporativos	53.1%	322,984	22,533	345,518	2.1	92.3%
Emisores locales	25.6%	239,109	10,816	249,925	2.6	90.7%
Emisores del exterior	27.5%	83,875	11,717	95,592	1.6	93.8%
Bonos soberanos	23.1%	244,505	-	244,505	1.0	100.0%
Bonos soberanos*	23.1%	454,620	-	454,620	1.0	99.7%
Fondos de inversión líquidos	5.8%	n.d	n.d	18,712	n.d	93.8%
Subyacentes corporativos	5.1%	n.d	n.d	11,849	n.d	93.0%
Subyacentes soberanos	0.6%	n.d	n.d	6,863	1.0	100.0%
Subtotal Cartera	83.7%	-	-	608,761	1.8	94.7%
Otros activos	16.3%	-	-	-	-	0.0%
Total Cartera	100.0%	-	-	-	-	79.4%

Bonos corporativos - Emisiones financiadas por sector:

Sector	% AUMs	Emisiones financiadas				Score PCAF Promedio	Cobertura
		Alcance 1	Alcance 2	Alcance 1 + 2			
Unidad	% AUMs	t CO ₂ -e	t CO ₂ -e	t CO ₂ -e	% t CO ₂ -e	1 - 5	% AUMs
Consumo Básico	5.9%	3,988	2,084	6,072	1.8%	2.2	99.7%
Consumo Discrecional	11.9%	806	760	1,567	0.5%	3.0	94.8%
Energía	4.6%	13,800	1,427	15,227	4.4%	1.7	76.9%
Financieras	33.9%	1,155	841	1,995	0.6%	1.9	95.2%
Gobierno	0.6%	0	0	1	0.0%	2.1	67.7%
Industrial	6.3%	7,658	900	8,557	2.5%	2.2	85.5%
Inmobiliario	3.7%	45	324	369	0.1%	1.6	82.0%
Materiales	5.3%	122,862	8,842	131,704	38.1%	1.7	98.7%
Salud	4.7%	267	420	687	0.2%	1.3	94.2%
Servicios de Comunicaciones	3.1%	96	716	812	0.2%	1.8	100.0%
Servicios Públicos	17.4%	172,198	5,959	178,157	51.6%	2.5	87.7%
Tecnología de la Inform.	2.6%	109	260	370	0.1%	1.8	95.0%
Total bonos corporativos	100.0%	322,984	22,533	345,518	100.0%	2.1	92.3%



* Para el cálculo de las emisiones financiadas y la intensidad de carbono de las inversiones en bonos soberanos, se consideran tanto los datos de emisiones de alcance 1 sin incluir como incluyendo las emisiones asociadas al uso de tierras, cambio en uso de tierras, y bosques (LULUCF, componente principalmente asociado a la deforestación neta del país). Actualmente, el PCAF recomienda reportar ambos niveles por la baja calidad de datos del componente LULUCF en muchos países. Los subtotales mostrados consideran los datos sin el componente LULUCF.



Intensidad de emisiones

La intensidad de emisiones, también conocida como el WACI por sus siglas en inglés, representa el promedio ponderado de las toneladas de CO₂-e generadas por cada millón de dólares de ingresos de las compañías invertidas, y está asociado con la exposición del portafolio a inversiones en empresas intensivas en carbono.

Al cierre de diciembre 2025 logramos una cobertura en la medición de la intensidad de emisiones del portafolio de inversiones de **79.4%**.

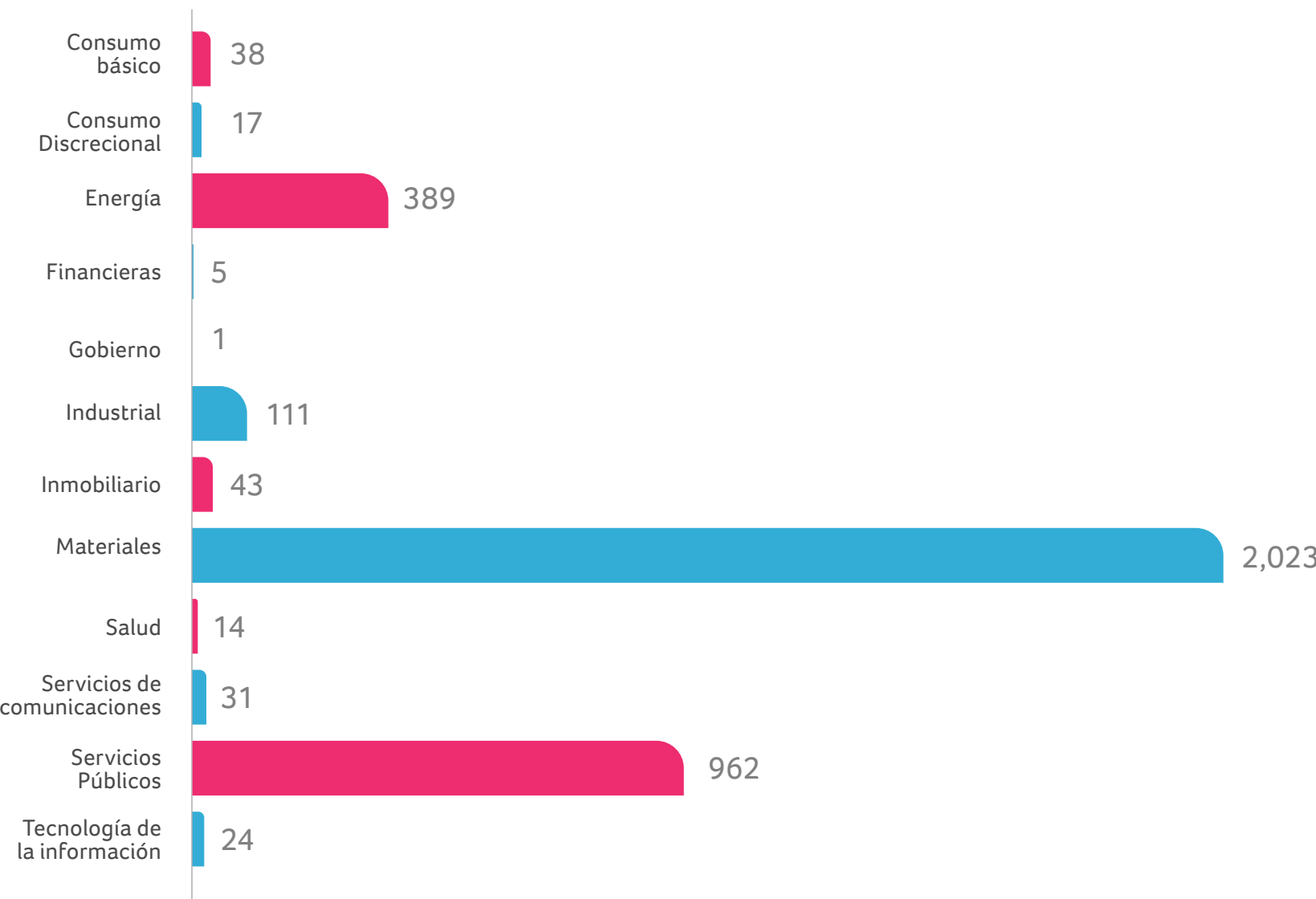


Intensidad de emisiones (WACI) por tipo de activo:

Tipo de activo	% AUMs	WACI	Cobertura
Unidad	% AUMs	t CO ₂ -e / \$M ingresos	% AUMs
Depósitos a plazo	1.8%	1	100.0%
Bonos corporativos	53.1%	304	92.5%
Emisores locales	25.6%	434	90.7%
Emisores del exterior	27.5%	187	94.2%
Bonos soberanos	23.1%	215	100.0%
Bonos soberanos*	23.1%	400	99.7%
Fondos de inversión líquidos	5.8%	121	93.8%
Subyacentes corporativos	5.1%	110	93.1%
Subyacentes soberanos	0.6%	207	100.0%
Subtotal Cartera	83.7%	273	94.8%
Otros activos	16.3%	-	0.0%
Total Cartera	100.0%	-	79.4%

Bonos corporativos – Intensidad de emisiones (WACI) por sector:

Tipo de activo	% AUMs	WACI	Cobertura
Unidad	% AUMs	t CO ₂ -e / \$M ingresos	% AUMs
Depósitos a plazo	1.8%	1	100.0%
Bonos corporativos	53.1%	304	92.5%
Emisores locales	25.6%	434	90.7%
Emisores del exterior	27.5%	187	94.2%
Bonos soberanos	23.1%	215	100.0%
Bonos soberanos*	23.1%	400	99.7%
Fondos de inversión líquidos	5.8%	121	93.8%
Subyacentes corporativos	5.1%	110	93.1%
Subyacentes soberanos	0.6%	207	100.0%
Subtotal Cartera	83.7%	273	94.8%
Otros activos	16.3%	-	0.0%
Total Cartera	100.0%	-	79.3%



* Para el cálculo de las emisiones financiadas y la intensidad de carbono de las inversiones en bonos soberanos, se consideran tanto los datos de emisiones de alcance 1 sin incluir como incluyendo las emisiones asociadas al uso de tierras, cambio en uso de tierras, y bosques (LULUCF, componente principalmente asociado a la deforestación neta del país). Actualmente, el PCAF recomienda reportar ambos niveles por la baja calidad de datos del componente LULUCF en muchos países. Los subtotales mostrados consideran los datos sin el componente LULUCF.

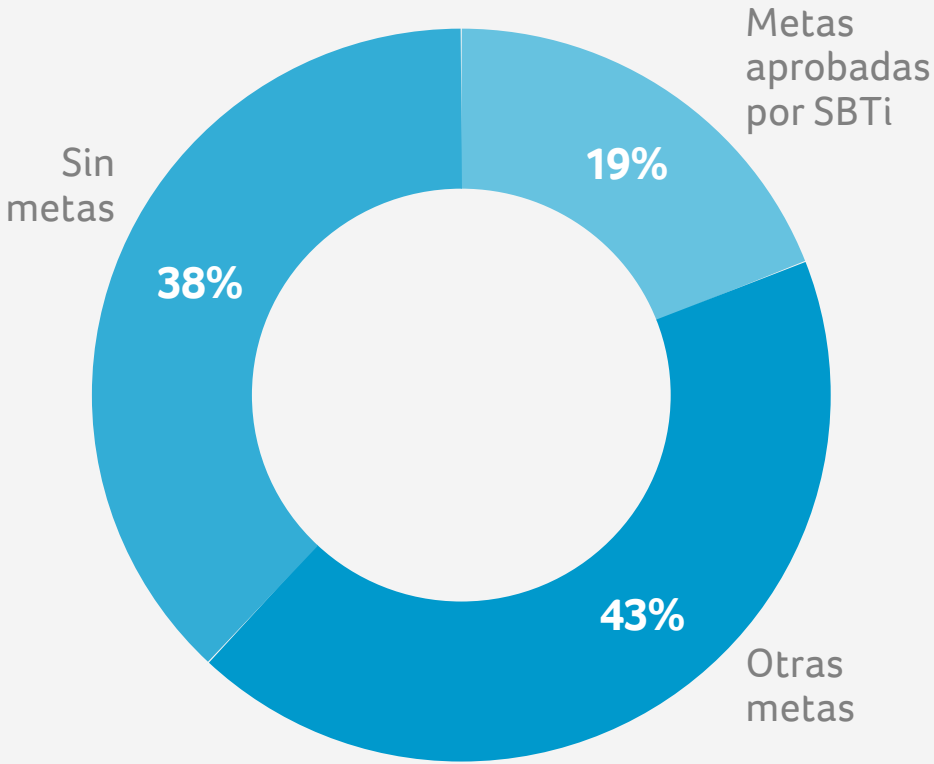
Metas de descarbonización de emisores

Realizamos un seguimiento a las metas y compromisos de reducción de emisiones de GEI de las empresas invertidas, incluyendo los KPIs especificados, los años base y años objetivo, y la aprobación de las metas por la Iniciativa de Metas Basadas en la Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), que busca validar el alineamiento entre la ambición de las metas establecidas y las metas climáticas del Acuerdo de París.

Se consideran aquellos emisores que cuentan con metas directamente vinculados a KPIs de emisiones de GEI absolutas o intensidades en base a factores de producción o económicos. Adicionalmente, para los emisores que forman parte de un grupo económico, se consideran las metas corporativas que incluyen explícitamente las operaciones del emisor en el portafolio.

Al cierre de diciembre 2025, el 61.9% de nuestro portafolio de bonos corporativos está invertido en empresas que cuentan con metas de descarbonización y la tercera parte cuenta con metas de descarbonización validadas por SBTi.

Bonos corporativos – Emisores con metas de descarbonización:



Incremento implícito de temperatura

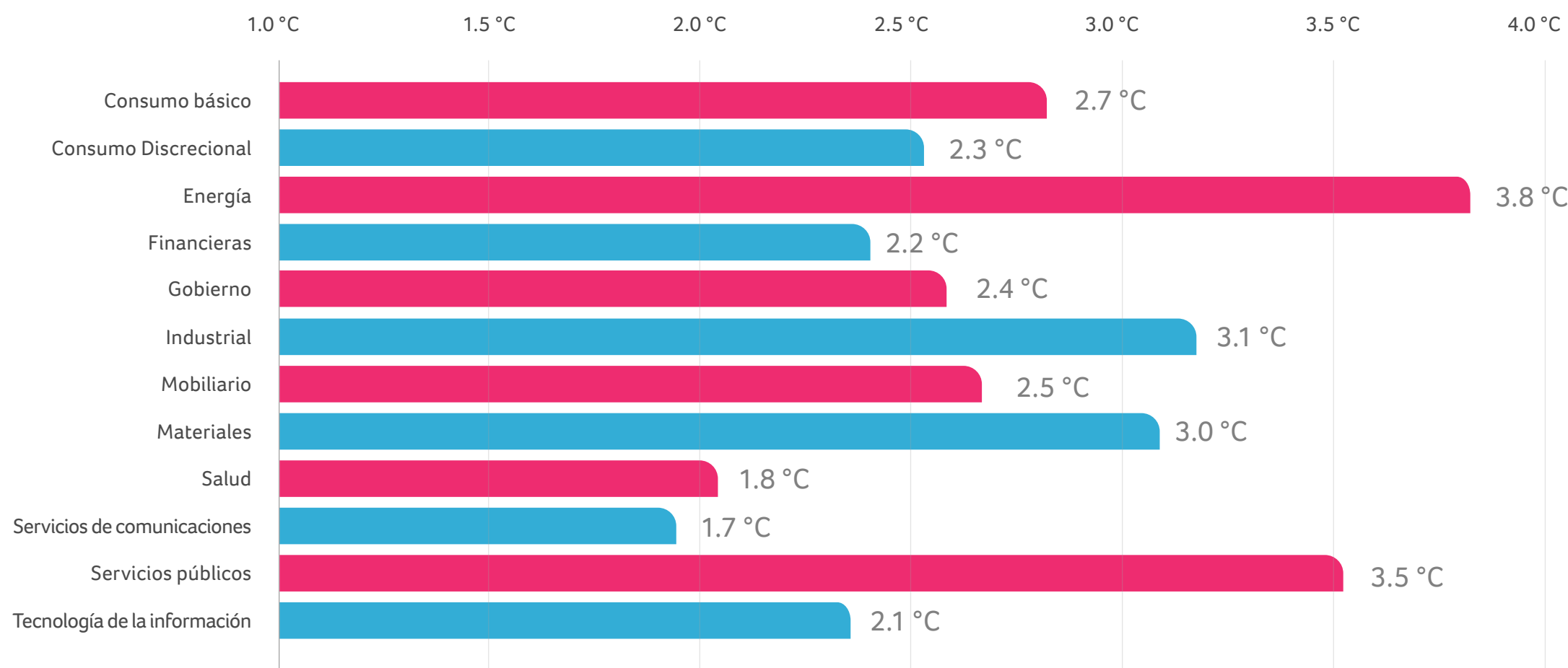
El incremento implícito de temperatura del portafolio (ITR, por sus siglas en inglés) representa el alineamiento de la trayectoria histórica y las metas de emisiones de GEI de las empresas invertidas con los objetivos del Acuerdo de París. Esta métrica está basada en el concepto de un “presupuesto de carbono” que estima a la cantidad de emisiones de GEI que pueden ser emitidas a nivel global, y por tanto a nivel de cada empresa, para limitar el incremento de las temperaturas globales promedio a 2°C por encima de niveles preindustriales en el año 2100.

Esta medición solo se aplica para el portafolio de bonos corporativos del exterior debido a la baja cobertura de empresas locales. Al cierre de diciembre 2025, se logró una cobertura en la medición del ITR del 94.8% del portafolio de bonos corporativos del exterior.

[Ver Metodología de MSCI ESG aquí](#)

Bonos corporativos del exterior - Incremento implícito de temperatura por sector:

Sector	% AUMs	ITR promedio	Cobertura
Unidad	% AUMs	°C	% AUMs
Consumo Básico	5.9%	2.7 °C	99.1%
Consumo Discrecional	11.9%	2.3 °C	98.8%
Energía	4.6%	3.8 °C	88.7%
Financieras	33.9%	2.2 °C	94.9%
Gobierno	0.6%	2.4 °C	67.7%
Industrial	6.3%	3.1 °C	99.1%
Inmobiliario	3.7%	2.5 °C	88.3%
Materiales	5.3%	3.0 °C	97.6%
Salud	4.7%	1.8 °C	95.5%
Servicios de Comunicaciones	3.1%	1.7 °C	100.0%
Servicios Públicos	17.4%	3.5 °C	86.9%
Tecnología de la Inform.	2.6%	2.1 °C	100.0%
Total bonos corporativos del exterior	100.0%	2.4 °C	94.8%



Selección best-in-class

La estrategia de selección best-in-class se basa en la aplicación de un enfoque de selección positiva, orientado a priorizar inversiones en empresas, emisores o estrategias que presenten un desempeño superior en materia de sostenibilidad en relación con sus pares. Este enfoque se aplica a activos de renta fija, renta variable y fondos mutuos o de inversión, y se sustenta en el análisis comparativo del desempeño ESG, considerando información proveniente de las metodologías de integración ESG, cuestionarios propios por industria, fuentes externas especializadas, información pública y estudios de investigación.

Como parte del fortalecimiento de nuestro marco de inversión responsable, durante el 2025 se aprobó la implementación de umbrales objetivo en determinados criterios ESG aplicables a los mandatos de renta fija corporativa del exterior, tanto en mercados desarrollados como en mercados emergentes:

Indicadores aplicables a empresas en mercados desarrollados:

- 1 Rating MSCI ESG: Evaluación de riesgos y oportunidades ESG basada en 35 puntos clave cuyos resultados son traducidos a una escala de 7 notches; los dos notches inferiores son considerados “rezagados” (ratings ESG “CCC” y “B”)
- 2 Indicador de Temperatura: Indicador forward-looking de las emisiones de carbono de una empresa contrastado con las metas climáticas globales y nacionales.
- 3 Actividades de Mayor Riesgo Climático: Actividades económicas que representan un mayor riesgo de transición climática por su desalineamiento con la tendencia global de descarbonización

Indicadores aplicables a empresas en mercados emergentes:

- 1 Rating MSCI ESG: Evaluación de riesgos y oportunidades ESG basada en 35 puntos clave cuyos resultados son traducidos a una escala de 7 notches; los dos notches inferiores son considerados “rezagados” (ratings ESG “CCC” y “B”)
- 2 Falta de Cobertura MSCI: Indicador binario de cobertura de análisis ESG por el proveedor MSCI ESG.

Relacionamiento activo

La estrategia de relacionamiento activo consiste en el establecimiento de relaciones de interacción con las empresas invertidas, gestores de fondos u otros actores del mercado financiero con el objetivo de fortalecer su gestión en temas relacionados con la sostenibilidad, al igual que buscar la gestión adecuada de eventos o noticias controversiales en los que se encuentren involucrados.

Estas interacciones pueden darse de forma individual por iniciativa propia, o como parte de iniciativas de relacionamiento colaborativo que buscan agrupar la influencia colectiva de inversionistas para impulsar mejoras en empresas dentro del mercado de valores.

Diálogos por el Clima Latam

Durante el año 2025, se dio seguimiento a los resultados de los procesos de relacionamiento desarrollados el año previo, los cuales incluyeron la realización de diagnósticos sobre el nivel de avance de las prácticas y procesos de gestión climática de determinadas empresas. Estos diagnósticos sirvieron como base para el diálogo con las compañías priorizadas, así como para la formulación de consultas y la entrega de recomendaciones orientadas a fortalecer sus capacidades de gestión climática.

Asimismo, durante el período se avanzó en el fortalecimiento de los mecanismos de gobernanza de esta iniciativa colaborativa, lo que permitió consolidar los aprendizajes obtenidos y reforzar la efectividad de las acciones implementadas en etapas anteriores.

PIR

Participamos en el Grupo de Trabajo del “Laboratorio de Divulgación Climática”, espacio que permitió profundizar el diálogo y la comprensión de los alcances de la divulgación climática bajo marcos internacionales. Esta iniciativa facilitó el análisis de oportunidades, desafíos y buenas prácticas, contribuyendo al fortalecimiento de las capacidades del ecosistema financiero peruano en materia de sostenibilidad y transparencia climática.

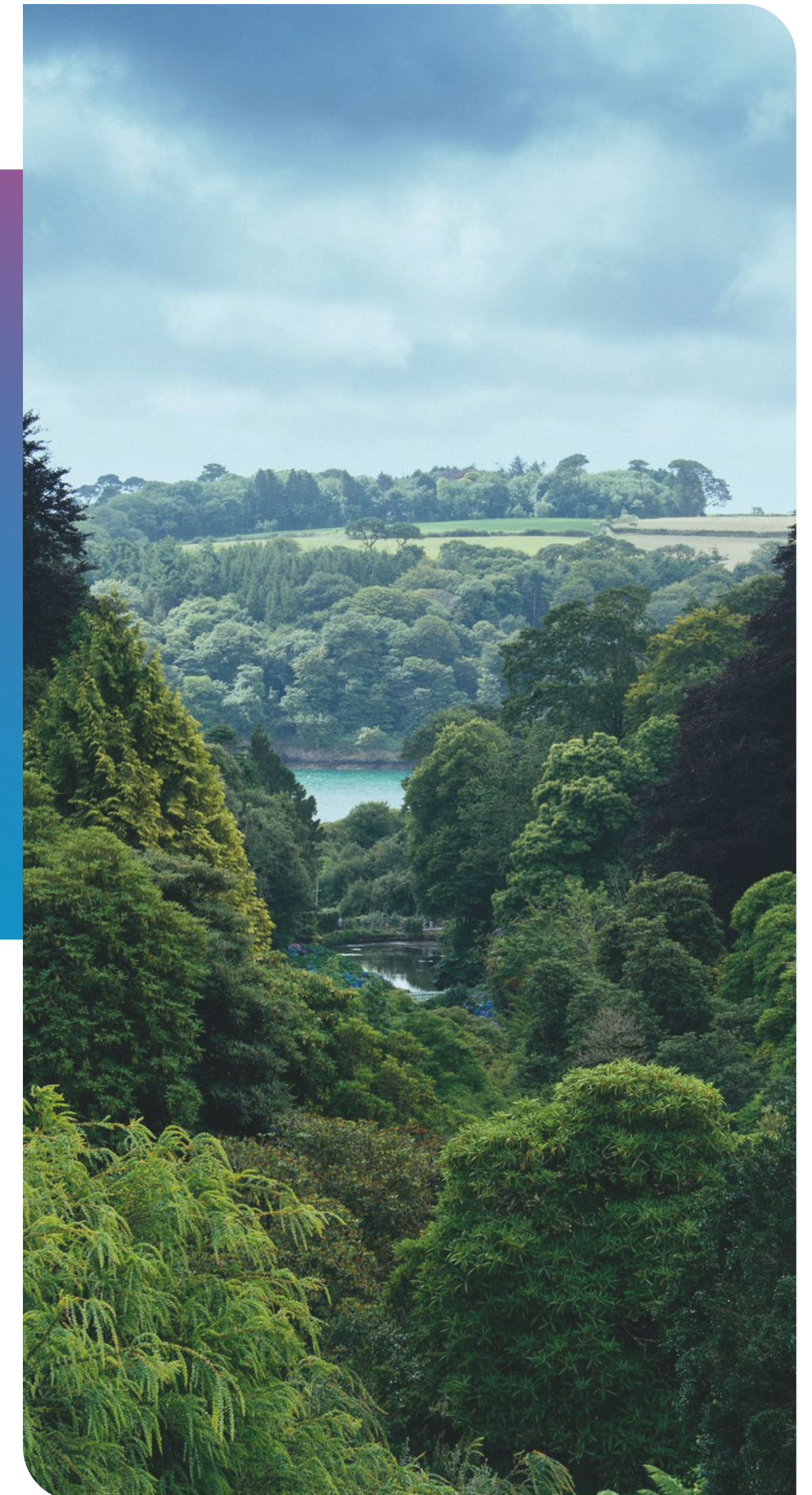
Anteriormente hemos participado en el grupo de Trabajo de “Materialidad ASG” y en la elaboración de los Indicadores de Materialidad ESG para el Sector Energía y los Indicadores Mínimos ESG 2.0.

Estas experiencias nos han permitido intercambiar conocimientos y profundizar en la adopción de mejores prácticas ESG aplicables a nuestra gestión de inversiones. Asimismo, han reforzado nuestro compromiso de contribuir al desarrollo de un mercado financiero más sostenible.

CDP Non – Disclosure Campaign

La iniciativa busca fortalecer el reporte ambiental de las empresas del portafolio. Durante el 2025, Pacífico participó activamente en el proceso de divulgación ambiental del Carbon Disclosure Project (CDP), completando el cuestionario correspondiente en su calidad de inversionista.

A su vez, Pacífico Seguros participó por primera vez y tuvo un acercamiento inicial con emisores locales, liderando comunicaciones para promover su participación en CDP.



Inversión temática y de impacto

La estrategia de inversión temática y de impacto consiste en la asignación de capital a oportunidades de inversión con el objetivo de causar impactos positivos directos y medibles en aspectos ambientales y/o sociales junto con la generación de retornos financieros.

Bonos etiquetados

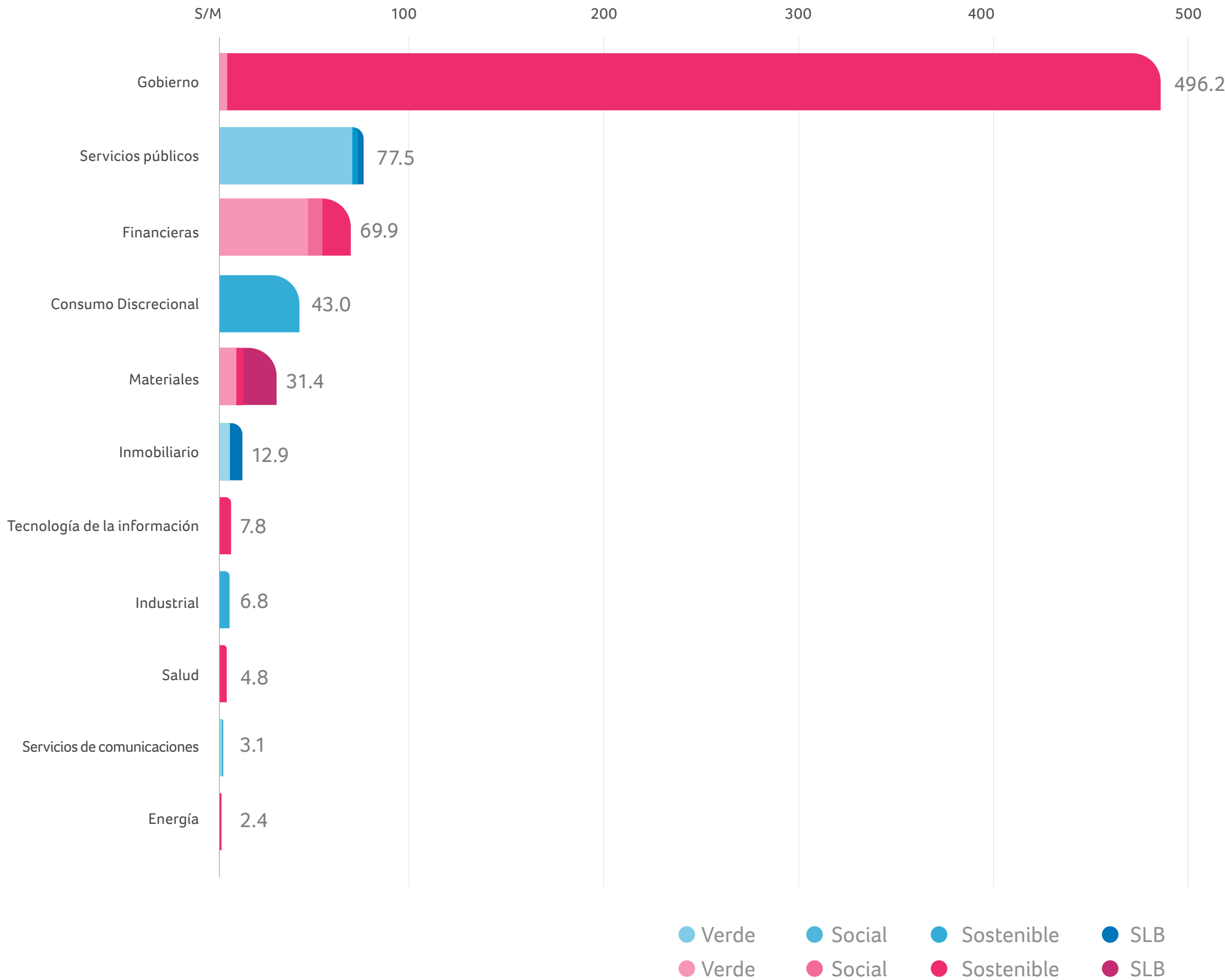
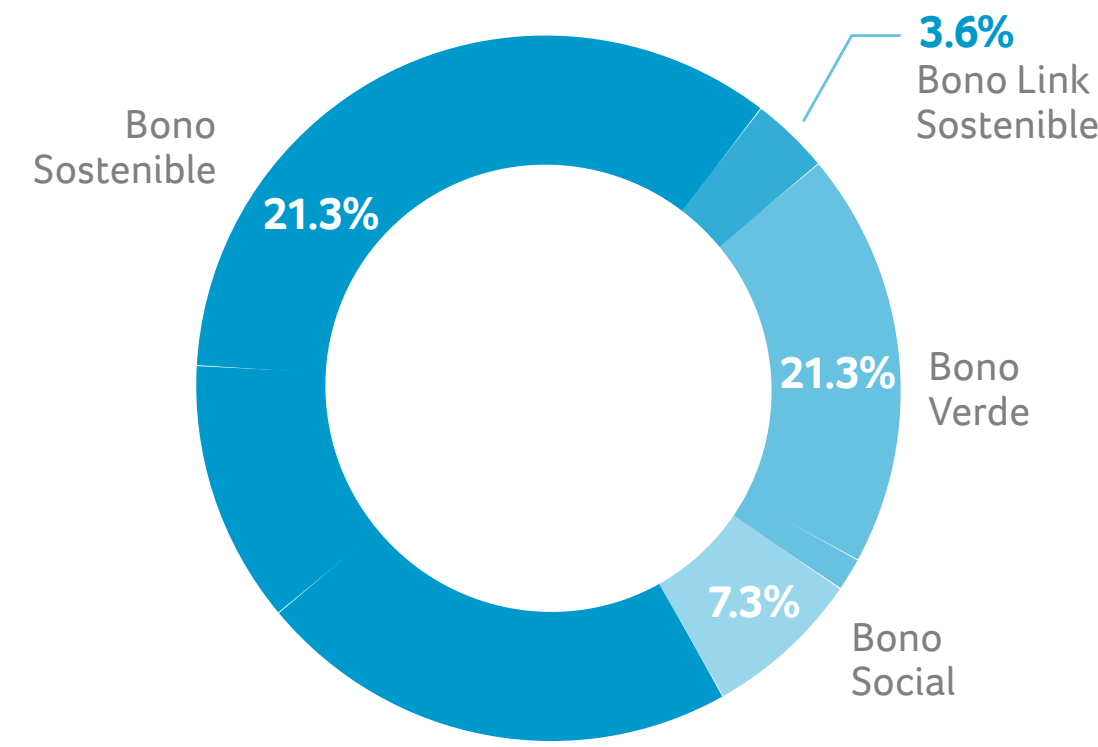
Contamos con un monto del portafolio invertido en instrumentos de deuda corporativa y soberana que cuentan con condiciones formales de uso de fondos o metas de indicadores de sostenibilidad como parte de la documentación del bono. Las clasificaciones de los bonos etiquetados están basadas en los Principios de Bonos Verdes, Bonos Sociales, Bonos Sostenibles, y Bonos Vinculados con la Sostenibilidad publicados por el ICMA.

- ✓ Bonos verdes: Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades ambientales
- ✓ Bonos sociales: Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades sociales
- ✓ Bonos sostenibles: Uso exclusivo de fondos recaudados para el financiamiento de actividades ambientales y sociales

✓ Bonos vinculados con la sostenibilidad: Emisiones con cláusulas de modificación de cupones dado el cumplimiento o no de indicadores (KPIs) relacionados con la sostenibilidad del negocio; uso de fondos para fines generales de la compañía

Al cierre de diciembre 2025, contamos con un portafolio de inversiones en bonos etiquetados con un valor mercado de S/ 757 millones.

Bonos etiquetados – Portafolio por tipo de bono y sector



Monitoreamos el alineamiento de los criterios de uso de fondos y los KPIs de sostenibilidad del portafolio de bonos etiquetados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Principales ODS apoyados:

11

CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES



Ciudades y comunidades sostenibles

7

ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



Energía asequible y no contaminante

13

ACCIÓN POR EL CLIMA



Acción por el clima



OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Inmuebles certificados

Contamos con 3 inmuebles de oficinas que cuentan con Certificaciones LEED por sus características de buen desempeño ambiental. Adicionalmente, uno de estos inmuebles cuenta con un certificado de aprovisionamiento de energía renovable para el 100% del consumo eléctrico del edificio desde abril 2024.



LEED Nivel Plata
Diseño y Construcción

100% energía renovable
Contrato de suministro



LEED Nivel Oro
Diseño y Construcción



LEED Nivel Oro
Operación y Mantenimiento



ANEXO 1

Metodologías de métricas climáticas

La estrategia de inversión temática y de impacto consiste en la asignación de capital a oportunidades de inversión con el objetivo de causar impactos positivos directos y medibles en aspectos ambientales y/o sociales junto con la generación de retornos financieros.

% AUMs=

$$\frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio por tipo de activo}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

Emisiones financiadas=

$$\sum_{i=1}^n \text{Factor de atribución}_i \times \text{Emisiones de GEI de la compañía}_i$$

Factor de atribución_i=

$$\frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ EVIC de la compañía}_i}$$

Intensidad de AUMs=

$$\frac{\text{Emisiones financiadas}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

Score PCAF promedio=

$$\sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio incluido en medición}} \times \text{Score PCAF de la compañía}_i$$

Intensidad de carbono (WACI)=

$$\sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio}} \times \frac{\text{Emisiones de GEI de la compañía}_i}{\$M \text{ Ingresos de la compañía}_i}$$

Metas de GEI-Total=

$$\frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio que cuenta con metas de descarbonización}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

Metas de GEI-SBTi=

$$\frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio que cuenta con metas de descarbonización aprobadas por SBTi}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

ITR promedio=

$$\sum_{i=1}^n \frac{\$M \text{ Valor actual de la inversión}_i}{\$M \text{ Valor actual del portafolio incluido en medición}} \times \text{ITR de la compañía}_i$$

Cobertura=

$$\frac{\$M \text{ Valor mercado del portafolio incluido en medición}}{\$M \text{ Valor mercado del portafolio}}$$

Valor actual de la inversión_i: En el caso de los depósitos a plazo, bonos corporativos y bonos soberanos, se considera el monto nominal de la posición invertida. En el caso de las inversiones en fondos de inversión líquidos, se considera el valor de mercado de la posición invertida. Expresado en millones de US\$.

Valor actual del portafolio: Suma de los valores de actuales de cada inversión en el portafolio. Expresado en millones de US\$.

Valor mercado del portafolio: Suma de los valores de mercado de cada inversión en el portafolio. Expresado en millones de US\$.

Ingresos de la compañía_i: Ingresos brutos generados por la compañía en el último periodo fiscal disponible. En el caso de los bonos soberanos, se considera el PBI ajustado por paridad de poder adquisitivo. Expresado en millones de US\$.

EVIC de la compañía_i: Suma de la capitalización de mercado de las acciones y el valor en libros de la deuda de la compañía. En caso la empresa no cotiza en bolsa y por tanto no tiene una capitalización de mercado, se reemplaza el EVIC por el valor en libros de los activos de la compañía. En el caso de los bonos soberanos, se considera el PBI ajustado por paridad de poder adquisitivo. Expresado en millones de US\$.

Emisiones de GEI de la compañía: Emisiones de alcance 1 y 2, según las definiciones del GHG Protocol, reportadas por la compañía o estimadas en base a indicadores de sus pares. En el caso de los bonos soberanos, se consideran únicamente las emisiones de alcance 1 del país debido a la baja calidad de datos asociada a las emisiones de alcance 2 para este tipo de activo. Expresado en toneladas de CO₂-e.

Score PCAF de la compañía: Puntaje de calidad de datos según la escala de 1 – 5 definida por el PCAF, en la cual 1 representa la mayor calidad y confiabilidad de los datos y 5 la menor: 1 – datos reportados con verificación externa; 2 – datos reportados sin verificación externa; 3 – datos estimados en base a consumo de recursos; 4 – datos estimados en base a ingresos por categoría de productos o servicios; 5 – datos estimados en base a ingresos por industria.

(*) Para el cálculo de las emisiones financiadas y la intensidad de carbono de las inversiones en bonos soberanos, se consideran tanto los datos de emisiones de alcance 1 sin incluir como incluyendo las emisiones asociadas al uso de tierras, cambio en uso de tierras, y bosques (LULUCF, componente principalmente asociado a la deforestación neta del país). Actualmente, el PCAF recomienda reportar ambos niveles por la baja calidad de datos del componente LULUCF en muchos países. Los subtotales mostrados consideran los datos sin el componente LULUCF.

Anexo 2

Glosario de abreviaciones

- ✓ CAIA: Chartered Alternative Investment Analyst Association (Asociación de Analistas de Inversiones Alternativas Certificados)
 - ✓ CCPI: Climate Change Performance Index (Índice de Desempeño de Cambio Climático)
 - ✓ CFA: Chartered Financial Analyst (Analista Financiero Certificado)
 - ✓ CO₂: Dióxido de carbono
 - ✓ CO₂-e: Equivalente de dióxido de carbono
 - ✓ DP: Depósito a plazo
 - ✓ EFFAS: European Federation of Financial Analysts Societies (Federación Europea de Sociedades de Analistas Financieros)
 - ✓ ESG: Environmental, Social and Governance (Ambiental, Social y Gobierno corporativo)
 - ✓ EVIC: Enterprise Value Including Cash (Valor de la Empresa Incluyendo el Efectivo)
 - ✓ GARP: Global Association of Risk Professionals (Asociación Global de Profesionales de Riesgo)
- ✓ GEI: Gases de Efecto Invernadero
 - ✓ JGA: Junta General de Accionistas
 - ✓ ICMA: The International Capital Markets Association (La Asociación Internacional de Mercados de Capitales)
 - ✓ ITR: Implied Temperature Rise (Incremento Implícito de Temperatura)
 - ✓ KPI: Key Performance Indicator (Indicador Clave de Desempeño)
 - ✓ LULUCF: Land Use, Land-use Change, and Forestry (Uso de Tierras, Cambio en uso de Tierras, y Bosques)
 - ✓ ODS: Objetivos de Desarrollo Sostenible
 - ✓ ONU: Organización de las Naciones Unidas
 - ✓ PCAF: Partnership for Carbon Accounting Financials (Asociación para las Finanzas de Contabilidad de Carbono)
 - ✓ PIR: Programa de Inversión Responsable
 - ✓ PRI: Principles for Responsible Investment (Principios de Inversión Responsable)
- ✓ SASB: Sustainability Accounting Standards Board (Consejo de Normas Contables de Sostenibilidad)
 - ✓ SBS: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs
 - ✓ SBTi: Science Based Targets Initiative (Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia)
 - ✓ SCTR: Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo
 - ✓ SDSN: Sustainable Development Solutions Network (Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible)
 - ✓ SPO: Second Party Opinion (Segunda Opinión)
 - ✓ SPP: Sistema Privado de Pensiones
 - ✓ TCFD: Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima)
 - ✓ WACI: Weighted Average Carbon Intensity (Intensidad de Carbono Promedio)



REPORTE 2025

Inversiones Responsables