



INTELIGO GROUP

Política de Inversiones Responsables

PROCESOS Y CALIDAD

Contenido

1. Introducción
2. Alcance
3. Propósito
4. Filosofía de Inversiones
 - a. Integración
 - b. Exclusiones y screening
 - c. Rol de propiedad activa
5. Gobierno, Ejecución y Monitoreo
6. Transparencia y Comunicación
7. Glosario de Términos

1. Introducción

Inteligo Group Corp., es una compañía organizada y existente bajo las leyes de Panamá (“Inteligo Group”), con presencia en Bahamas, Estados Unidos, Panamá y Perú, a través de sus subsidiarias:

- Inteligo Bank Ltd., banco constituido y existente bajo las leyes de la Mancomunidad de Las Bahamas (“Inteligo Bank”), y con una Sucursal en Panamá. Brinda servicios de banca privada para clientes que buscan soluciones para la gestión y protección de su patrimonio a través de la asesoría financiera personalizada. Se encuentra bajo la supervisión del Banco Central de Bahamas (Central Bank of The Bahamas), de la Comisión de Valores de Bahamas (Securities Commission of The Bahamas) y de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A., constituida y existente bajo las leyes de Perú (“Inteligo SAB”). Presta asesoría financiera a personas naturales y jurídicas para inversiones en la Bolsa de Valores de Lima (“BVL”) y en el mercado internacional. Se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú (“SMV”).
- Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos, constituida y existente bajo las leyes de Perú como “Interfondos SAFM” o “Interfondos”. Ofrece sólidas políticas de inversión y una amplia oferta de fondos para cubrir las distintas necesidades de sus partícipes. Se encuentra bajo la supervisión de la SMV.
- Inteligo Perú Holdings, constituida y existente bajo las leyes de Perú (“IPH”). Presta servicios corporativos a las diferentes subsidiarias de Inteligo Group, dentro de los cuales destacan los servicios legales, contables, de tecnología de la información, de gestión integral de riesgos, entre otros, con el fin de generar eficiencias.
- Inteligo USA Inc., constituida y existente bajo las leyes de Nueva York, Estados Unidos (“Inteligo USA”). Brinda servicios de asesoría en inversiones y análisis financiero a otras empresas de Inteligo Group, con el objetivo de generar retornos superiores ajustados por riesgo, invirtiendo en activos líquidos e ilíquidos globales, aprovechando las mejores oportunidades y a través de diversas clases de activos.
- Veltria Advisors Corp., constituida en el estado de la Florida, Estados Unidos de América en el 2014 y adquirida por Inteligo Group en el 2025. Está regulada por la Securities and Exchange Commission (SEC) y por Financial Industry Regulatory Authority (FINRA). Cuenta con una oficina en Miami y ofrece servicios de gestión personalizada de portafolios desde los Estados Unidos.

El mercado de capitales facilita la transición del ahorro a la inversión productiva, favoreciendo con ello el crecimiento económico de largo plazo y estableciendo condiciones favorables para la mejora en la redistribución de la riqueza. Por ello cumple un rol fundamental a nivel global. Esta relevancia permite que los participantes que lo conforman tengan la capacidad y responsabilidad de impactar positivamente en sus stakeholders y en la sociedad a través de la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en su toma de decisiones.

En Inteligo Group y subsidiarias, conscientes de dicha importancia y seguros del impacto positivo que la adopción de objetivos ASG genera a corto y largo plazo en la rentabilidad ajustada por riesgo en los activos de emisores que los toman en cuenta, implementaremos la adopción de los criterios mencionados como complemento a nuestros procesos internos y en la selección de productos y servicios que ofrecemos. La presente política tiene como finalidad detallar nuestros lineamientos en factores ASG. Cabe señalar que las subsidiarias de Inteligo Group podrían, más adelante y en algunos casos, contar con sus propias políticas de inversiones responsables específicas a sus negocios.

2. Alcance

Esta política aplica para las siguientes subsidiarias de Inteligo Group, en sus respectivas unidades vinculadas a inversiones:

- Inteligo SAB: Gerencia de Estrategia y Análisis, Gerencia de Distribución y Trading y Gerencia de Riesgos.
- Inteligo Bank: A través del contrato de servicios entre Inteligo Bank e Inteligo SAB, la presente política aplicará para los clientes atendidos por Inteligo Bank.
- Interfondos SAFM: Gerencia de Inversiones.

De forma transversal, esta política aplica para los productos y servicios brindados por las subsidiarias mencionadas anteriormente:

- Títulos valores de emisores bajo cobertura.
- Fondos administrados por las subsidiarias.
- Fondos de terceros recomendados.
- Fondos de terceros vinculados a estrategias temáticas.

3. Propósito

En Inteligo Group y subsidiarias consideramos que los principios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) son críticos para el desarrollo sostenible y robusto en las compañías y los activos en los cuales nuestros clientes invierten. Nuestro compromiso es integrarlos en nuestro proceso de inversión en los enfoques bottom up y top down considerando que una evaluación más profunda de los riesgos y oportunidades ASG complementa el análisis financiero tradicional y permite construir portafolios más resilientes. Esta integración contribuye a mitigar riesgos materiales y preservar valor actuando siempre en el mejor interés de nuestros clientes.

4. Filosofía de Inversión

En Inteligo Group y subsidiarias aplicaremos diferentes estrategias que recogen factores ASG, dependiendo de los servicios ofrecidos por nuestras subsidiarias y su filosofía de inversión. Estas estrategias evaluarán y/o fomentarán criterios de sostenibilidad de los emisores y vehículos de inversión seleccionados para las carteras de nuestros clientes, según el siguiente detalle:

MATRIZ DE ESTRATEGIAS ASG SEGÚN SUBSIDIARIA Y SERVICIOS OFRECIDOS			
SUBSIDIARIA	INTEGRACIÓN ASG	EXCLUSIONES	PROPIEDAD ACTIVA
Inteligo SAB/ Inteligo Bank	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación emisores bajo cobertura. • Evaluación de fondos de terceros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Emisores y/o exposición a actividades excluidas, en el universo de cobertura. 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación, como mínimo, de los emisores y de fondos propios con el objetivo de gestionar recomendaciones y evaluar exclusiones.
Interfondos SAFM	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de emisores incluidos en fondos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Emisores y/o exposición vinculados a actividades excluidas, en fondos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Proxy Voting

a. Integración ASG

Inteligo Group y subsidiarias suscribe la definición de integración ASG de la Política de Inversiones Responsables de las Naciones Unidas (UN-PRI) como inclusión explícita y sistemática de métricas ASG en el marco del análisis y el proceso de inversiones. Adicionalmente, Inteligo Group complementa este enfoque adoptando el marco del Sustainability Accounting Standards Board (SASB), reconocido globalmente por identificar los factores ASG materiales por industria, lo que permite una evaluación más rigurosa, comparable y financieramente relevante de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad. La implementación de estos principios por parte de los gestores de activos se basa en los siguientes fundamentos:

- i. Integración ASG en las labores de análisis de inversiones. Las tareas que consideran la recolección de información, análisis de materialidad, y la evaluación de la propiedad activa. El marco SASB permite identificar los temas ASG específicos que tienen impacto financiero en cada sector económico, fortaleciendo el análisis de materialidad y priorizando los factores que realmente pueden afectar la valoración, la rentabilidad o el riesgo del emisor.
- ii. Construcción de portafolios, que considerará los resultados de las revisiones periódicas de los criterios ASG aplicados a todos aquellos activos y fondos que los conformen.
- iii. Integración de factores ASG en el proceso de toma de inversión. Mediante la ponderación tanto de factores financieros tradicionales como de factores ASG con impacto material en los resultados del negocio, se arriba a una decisión final sobre el activo bajo análisis.

El uso de criterios ASG puede variar según la clase de activo que esté bajo evaluación.

Para el enfoque bottom up, la integración de factores ASG se basará en investigación especializada y en el conocimiento de las compañías obtenido por el equipo de Research bajo la Vicepresidencia de Asset Management, en sus discusiones con los ejecutivos de las firmas bajo cobertura. bajo la Gerencia de Estrategia y Análisis, en sus discusiones con los ejecutivos de las firmas bajo cobertura.

Los factores ASG que regularmente pueden ser incluidos, aunque no limitados a ellos, en el análisis son los siguientes:

FACTORES AMBIENTALES	FACTORES SOCIALES	FACTORES DE GOBERNANZA
Cambio climático Biodiversidad Gestión de recursos energéticos Contaminación del aire Recursos naturales Gestión de desechos	Derechos humanos Relación con colaboradores Salud y seguridad en el trabajo Diversidad en el talento Relación con clientes Calidad y seguridad de los productos	Integridad de negocios Derechos de accionistas Remuneración a los ejecutivos Fraude, soborno, y políticas anticorrupción Independencia del directorio y experiencia Transacciones con partes relacionadas

Parte central de nuestra filosofía de inversión es tomar en cuenta factores ASG en la evaluación de compañías y activos financieros. Al considerar estas métricas en nuestro proceso de análisis y evaluación, nuestro objetivo será identificar potenciales fuentes de riesgos en nuestras inversiones, así como factores que generen valor.

Bajo el enfoque de la Integración ASG, los factores tradicionales del análisis fundamental como sus métricas son consideradas e incluidas en el proceso de toma de decisión. Nuestro enfoque para evaluar la materialidad ASG en las compañías en las que evaluamos tener exposición (ya sea través de deuda o del patrimonio) mantiene una estructura paralela al análisis fundamental. Esto implica identificar cómo los factores ASG materialmente relevantes pueden influir, de manera directa o gradual, en la generación de flujos de caja, la estructura de costos, la resiliencia del modelo de negocio, y el valor de los activos en el tiempo. Bajo este enfoque, los factores ASG se consideran variables que tienen la capacidad de alterar el riesgo, el retorno esperado y el valor económico de la compañía.

Asimismo, la materialidad en el análisis de los diversos factores ASG serán evaluados sector por sector, e incluso firma por firma. Por ejemplo, en el sector aeronáutico, uno de los criterios críticos es la gestión de emisiones de CO2 por su fuerte contribución al cambio climático. De la misma forma, para las instituciones financieras, la materialidad ASG se concentra principalmente en variables de gobernanza, gestión del riesgo, ciberseguridad, entre otros, que afectan en su capacidad de fondeo, estabilidad operativa y rentabilidad futura. Así, este enfoque diferenciado permite capturar con precisión los riesgos ASG más relevantes por industria, en línea con los principios de materialidad financiera establecidos por el SASB.

Para el enfoque **top down**, en la elección de fondos mutuos de terceras partes, el universo de fondos elegibles tomará como criterio la adhesión del gestor al UN-PIR la calidad y consistencia de su proceso ASG y la calificación¹ que éste tenga en materia de sostenibilidad. Asimismo, las tendencias sostenibles en el mercado podrán definir la posición institucional que Inteligo Group y subsidiarias tomarán con respecto a una estrategia específica (sobre exposición o subexposición) por industria o región. Por tanto, las tendencias de la inversión sostenible podrán tener un impacto en la selección de fondos de Inteligo Group.

b. Exclusiones

Se consideran factores no financieros que, en conjunto con los métodos de integración, complementan la política de inversiones de Inteligo Group y subsidiarias. La estrategia de exclusiones busca evitar exposición a actividades incompatibles con los principios de inversión responsable del grupo.

Entre las actividades excluidas, transversales a todas los productos y servicios de Inteligo Group y subsidiarias, se encuentran:

- Producción o comercialización de armamento controversial.
- Elaboración y distribución de bebidas alcohólicas.
- Cultivo y producción de tabaco.
- Juegos de azar, casinos o actividades conexas.
- Actividades relacionadas a la pornografía.
- Producción de carbón, de acuerdo con los siguientes criterios:
 - Minería del carbón: No se ofrece cobertura ni inversión a empresas cuya fuente principal o secundaria de ingresos provenga de la producción de carbón.
 - Generación de energía a partir del carbón: No se ofrece cobertura ni inversión a empresas que utilizan carbón para la generación de energía.
 - Infraestructura del carbón: No se cubre ni invierte en empresas del sector de la infraestructura del carbón.

¹La calificación puede ser interna o proveniente de un tercero con reconocimiento y de uso generalizado.

Las subsidiarias, en el marco de su operatividad regular, podrán añadir actividades adicionales a las mencionadas anteriormente, dependiendo de los objetivos y restricciones de riesgo específicos a cada producto o servicio.

La aplicación de esta estrategia se realizará tomando en consideración la existencia de emisores conglomerados que tienen ingresos de diferentes industrias o vehículos que están integrados por emisores de distintas actividades económicas según el siguiente detalle:

- Emisores cuyos ingresos provenientes de las actividades listadas previamente superen el 5% de su total de ingresos.
- Fondos en los que los emisores clasificados dentro de las actividades listadas previamente superen el 25% del total del valor del fondo.

c. Rol de propiedad activa

En el ejercicio de la propiedad activa, en Inteligo Group y subsidiarias nos enfocaremos en los componentes de compromiso corporativo y la capacidad de ejercer voto en representación de sus clientes (proxy voting), partiendo de la premisa que el éxito de largo plazo de las firmas es soportado por sólidos estándares de gobierno corporativo. Por tanto, nosotros consideramos que empresas que sean gestionadas bien, con conciencia sostenible, serán exitosas en el largo plazo.

i. Compromiso corporativo: La interacción activa con los emisores es un pilar central dentro de nuestro proceso de identificación, análisis y selección de activos. Por ello, Inteligo Group y subsidiarias ejecutan un marco formal de engagement ASG, diseñado para evaluar, influenciar y monitorear el comportamiento corporativo de los emisores en los que invertimos o evaluamos recomendar. Nuestro enfoque se basa en una combinación de reuniones periódicas estructuradas, análisis comparativos y mecanismos formales de seguimiento que permiten identificar riesgos y oportunidades ASG. Participamos activamente en reuniones individuales, conferencias, roadshows y foros de inversionistas, con el objetivo de entender la visión estratégica, las prácticas de gobernanza, las políticas ambientales y sociales, y los planes de gestión de riesgos a largo plazo. De igual manera, nuestro equipo de Research mantiene un calendario estructurado de reuniones trimestrales con la gerencia de los emisores, complementado con sesiones adicionales cuando ocurren eventos corporativos relevantes o cambios regulatorios. Asimismo, nuestro proceso de engagement incluye una interacción continua con diversos actores del ecosistema, como clasificadoras de riesgo, reguladores, agencias gubernamentales, gremios empresariales y analistas independientes, con el objetivo de validar información, contrastar perspectivas y potenciar la calidad de nuestras recomendaciones. Esta red de retroalimentación permite evaluar el posicionamiento del emisor dentro de su industria y su preparación para enfrentar tendencias de sostenibilidad.

Parte de nuestra responsabilidad fiduciaria con las empresas bajo cobertura será tratar de influenciar positivamente sobre ellas y la interiorización de métricas ASG, con el objetivo de ampliar y proteger el valor de las inversiones de nuestros clientes.

ii. Votación en representación (proxy voting): El ejercicio del derecho de voto se realiza bajo un marco formal establecido en nuestra Política de Proxy Voting, aplicada para Interfondos, y de manera consistente en todas las instancias donde representamos los intereses de nuestros clientes. Dicho proceso se ejecuta de forma sistemática, documentada y basada en criterios ASG y financieros previamente definidos, garantizando que cada decisión de voto sea informada e independiente. En el ejercicio del derecho de voto, nuestro objetivo es buscar valor agregado y salvaguardar los intereses de nuestros clientes, en su rol como accionistas. Nuestro punto de partida como inversionistas activos de largo plazo es ejercer una postura de apoyo hacia el directorio, en toda aquella medida que sume valor a la firma, y conlleve generar mejores y sostenidos retornos

en el largo plazo. En este sentido, Inteligo Group tiene una participación regular y documentada en Juntas Generales de Accionistas (JGAs) y otros espacios formales de gobierno corporativo, que nos ha permitido ejercer un voto responsable, expresar posiciones sobre prácticas de gobierno, estructura de directorio, remuneración, y desempeño ASG, así como elevar inquietudes y promover mejores estándares cuando corresponde.

Como parte de nuestra labor responsable, consideramos la posibilidad en que existan ocasiones donde no apoyemos alguna iniciativa de la gerencia o no entreguemos nuestro apoyo a propuestas entregadas por el directorio. En tales casos, priorizamos criterios de sostenibilidad, protección del valor económico y las mejores prácticas internacionales. Así, nuestra posición se fundamenta en análisis técnico y se comunica de manera clara y constructiva.

Finalmente, como parte de nuestro enfoque activo de stewardship, mantenemos un registro detallado de las decisiones de voto, participaciones en JGAs y racionales asociados, lo que nos permite asegurar trazabilidad, consistencia y transparencia. Este mismo registro alimenta nuestros comités internos, así como las revisiones periódicas de nuestra política de representación en voto.

En virtud con la información recogida en los distintos foros de interacción con nuestros diversos grupos de interés, Inteligo Group y subsidiarias actualizará anualmente su Política de Inversiones Responsables, proporcionando los fundamentos y actualizaciones sobre nuestras prácticas ASG, incluidas las actividades de relacionamiento y votación.

6. Gobierno, Ejecución y Monitoreo

Las facultades y funciones de las distintas áreas de Inteligo Group y subsidiarias serán las siguientes:

- i. Directorio:** Aprueba la Política de Inversiones Responsables, así como sus modificaciones y la selección de áreas involucradas en el diseño de la misma y en la solución de controversias.
- ii. Vicepresidencia de Asset Management:** Propone al Directorio la Política de Inversiones Responsables y sus modificaciones. La propuesta debe contar con opinión favorable de la Gerencia de Trading & Investment Advisory y de la Gerencia de Inversiones de Interfondos. Además, elabora los documentos e información adicional que permitan la implementación de las estrategias que recojan los factores ASG, incluidas en la Política de Inversiones Responsables aprobada por el Directorio. Respecto a las modificaciones, éstas serán evaluadas en los Comités de Asset Management y Comités de Emisores, que se realizan de forma trimestral.
- iii. Comité de Gerencia:** Designa entre sus participantes al menos tres miembros que formarán un concejo consultivo para atender las controversias que puedan surgir producto de la aplicación de las estrategias incluidas en la Política de Inversiones Responsables vigente. En el concejo consultivo siempre debe participar el Vicepresidente de Asset Management y el Gerente de Inversiones de Interfondos, o la personas que ellos designen en su reemplazo.
- iv. Gerencia de Riesgos:** Monitorea el cumplimiento de la Política de Inversiones Responsables aprobada por el Directorio. Además, comunica alertas de posibles incumplimientos absolutos (actividades dentro de la estrategia de propiedad activa, entre otros) o relativos (límites a la exposición de actividades excluidas, entre otros) a sus responsables y eleva las controversias que puedan surgir en el marco de estas tareas al comité consultivo.

6. Transparencia y Comunicación

En Inteligo Group y subsidiarias nos encontramos comprometidos en lograr los más altos estándares de transparencia con sus inversionistas, accionistas, y socios clave a fin de lograr la comunicación oportuna en torno a las prácticas, iniciativas, metas, objetivos y logros en materia de ASG. Nuestro reporte de Política de Inversiones Responsables será actualizado anualmente, y es el vehículo mediante el cual haremos pública la implementación y el análisis de inversiones bajo criterios ASG.

Asimismo, proveeremos actualizaciones periódicas en nuestra página web concernientes a cualquier avance material en torno a su política ASG. Consideramos como un activo valioso mantener el frecuente contacto con sus socios claves los avances que se logren.

Finalmente, prepararemos material de asesoría, presentaciones virtuales y comunicaciones con respecto a los hallazgos de derivados del análisis ASG con el objetivo de mantener informados a nuestros diversos grupos de interés y a nuestros clientes sobre las actualizaciones relevantes ASG.

Glosario de Términos

- **Bottom up:** O de abajo hacia arriba, se fija en los fundamentales de la compañía. Esto es los niveles de endeudamiento, gasto, crecimiento, ingresos, etc. Se inicia analizando la compañía y posteriormente el sector, el estado macroeconómico para después tomar una decisión de inversión.
- **Top Down:** O de arriba hacia abajo, es una modalidad usada en el análisis fundamental y lo que hace es analizar el contexto económico global para la toma de decisiones de inversión y de construcción de carteras, para ir concretando cada vez más hasta llegar a una tesis sobre un emisor en particular. Se inicia analizando el escenario macroeconómico para después ir aterrizando qué sectores son más atractivos y qué compañías dentro de ese sector.
- **Principios de Inversiones Responsables de las Naciones Unidas (UN-PRI):** son una iniciativa consistente en una red de inversores que trabajan juntos para llevar a la práctica los Principios para la Inversión Responsable establecidos por el grupo. Su objetivo es difundir las implicaciones de la sostenibilidad para los inversores y prestar apoyo a los firmantes para que incorporen estas consideraciones a sus procesos de decisión en materia de inversiones y sus prácticas de titularidad de participaciones.
- **Sustainability Accounting Standard Board (SASB):** es una organización que desarrolló un conjunto de estándares globales de divulgación ASG (ambiental, social y gobernanza) orientados específicamente a inversionistas. El SASB desarrolla un marco estandarizado que define los criterios ASG que son realmente materiales (financieramente relevantes) para cada industria. El SASB identifica los temas que, de acuerdo con evidencia empírica, pueden impactar los flujos de caja, el costo de capital y la valoración de empresas en sectores específicos.