



COMPASS GROUP

COMPASS GROUP

Política de Inversión Responsable

Última revisión: diciembre de 2021

Tabla de contenidos

I. Visión general	3
II. Integración	4
III. Exclusiones	5
IV. Interacción con emisores	6
V. Votación.....	7
VI. Transparencia y divulgación	8
VII. Verificación de procedimientos y actividades.....	8
Apéndice I: Filosofía de inversión de la Firma.....	9
Apéndice II: Declaración sobre el cambio climático	10
Apéndice III: Política de conflicto de intereses	11
Apéndice IV: Código de Ética.....	12
Contacto	13

I. Visión general

La misión de Compass Group (en adelante, "la Firma") es combinar los esfuerzos de personas apasionadas y comprometidas con su trabajo con el enfoque en inversiones a largo plazo para entregar dos elementos esenciales a sus clientes: 1) retornos consistentemente superiores a los de sus competidores, y 2) el más alto nivel de servicio y productos de calidad que satisfagan las necesidades de inversión de sus clientes.

Si bien el objetivo principal es captar el exceso de rendimientos en nombre de sus inversionistas, la Firma valora el civismo empresarial y entiende que es importante para sus beneficiarios estar al tanto de las tendencias vigentes de inversión responsable en el mercado. De acuerdo con las investigaciones internas de la empresa, se demostró que los emisores con prácticas de negocio responsables tienen una ventaja y un mejor desempeño a largo plazo. Por estas razones, Compass Group integra cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ASG") en sus procesos de inversión, operaciones y gobernanza a nivel de toda la Firma.

Compass Group se centra cada vez más en la integración de las cuestiones ASG en sus carteras. Como administradores del capital financiero de los clientes, la Firma tiene el interés de fomentar prácticas sólidas de ASG dentro de las compañías en las que invierte. El análisis fundamental de Compass Group ha considerado durante mucho tiempo los temas de ASG como una variable clave en la sostenibilidad del caso de inversión. Compass Group implementa una calificación interna de criterios ASG en su universo de cobertura prioritario y continúa desarrollando metodologías para evaluar factores ambientales y sociales con métricas prácticas. De acuerdo con esta filosofía, Compass Group ha implementado un enfoque que busca 1) identificar y evaluar, 2) interactuar con emisores, 3) integrar métricas prácticas en el proceso de inversión y 4) personalizar carteras de acuerdo con las preferencias ASG de los clientes.

 IDENTIFICAR Y EVALUAR	 COMPROMISO	 INTEGRAR	 CUSTOMIZAR
<ul style="list-style-type: none">> Creemos que las prácticas sólidas de gobernanza y las métricas ambientales y sociales sólidas conducirán a la creación de valor a largo plazo.> Nuestro cuestionario patentado evalúa varios temas que incluyen propiedad, directorio, transacciones con partes relacionadas, administración y divulgaciones y transparencia.> El equipo de inversión considera los factores de riesgo ambientales y sociales que pueden volverse relevantes dentro del período de pronóstico	<ul style="list-style-type: none">> Llevar a cabo reuniones con la gerencia de la empresa (aproximadamente 150 reuniones por mes)> Adopte un papel activo como inversor minoritario	<ul style="list-style-type: none">> Se espera que todos los analistas ascendentes y los administradores de cartera implementen la filosofía> El CIO supervisa el cumplimiento y la implementación de ESG	<ul style="list-style-type: none">> Las restricciones y consideraciones del cliente se programan en el sistema de gestión de pedidos y se incorporan en los controles previos a la transacción para garantizar el cumplimiento.> Las carteras se pueden personalizar para reflejar las prioridades de ESG del cliente> Informes periódicos disponibles según las preferencias del cliente

La Firma cree que la promoción de las características ambientales y sociales a través de sus inversiones puede servir como catalizador para la implementación de tecnologías y prácticas inteligentes en diferentes industrias que se alinean con la búsqueda de mejores rendimientos e impactan positivamente en problemáticas ambientales y sociales. Como fiduciarios del capital de nuestros clientes, nuestros procesos de integración de factores ASG buscan lo mejora continua de nuestros

retornos y evolucionan con el claro objetivo de continuar ofreciendo rendimientos excepcionales. Además, creemos que el cumplimiento de los objetivos sociales y ambientales requerirá de políticas públicas, tanto a nivel nacional como internacional, que vayan más allá del alcance de lo que nosotros, como administrador de activos, podemos lograr.

II. Integración

Compass Group cree que los procesos de selección de emisores de renta variable y renta fija son clave para la generación alfa. La Firma gestiona estrategias de alta convicción, implementadas de acuerdo con una investigación original y fundamental que incorpora un conocimiento profundo de las empresas dentro de un entorno altamente colaborativo. Naturalmente, la incursión de la Firma en la integración de factores ASG comenzó con el gobierno corporativo. Reconociendo estos factores como impulsores o componentes clave del caso de inversión de una empresa, la metodología interna de calificación crediticia y valorización de la Firma incorpora nuestra evaluación ASG como un factor que impacta directamente la valorización de las compañías.

En 2016, la Firma comenzó a implementar su cuestionario de criterios ASG, que proporciona una calificación numérica de varios criterios y que cubre casi todas las compañías que forman parte de las estrategias de renta fija y renta variable de la Firma. El cuestionario está compuesto actualmente por más de 100 preguntas que cubren los siguientes temas:

- Accionistas y estructura de propiedad
- Composición de la junta, independencia y diversidad
- Transacciones con partes relacionadas
- Administración
- Divulgación y transparencia financiera
- Factores de riesgo ambiental y social

Los resultados cuantitativos de este cuestionario se incorporan luego a los informes *bottom-up*, alimentando directamente el sistema interno de calificación crediticia de la empresa y, en consecuencia, fortalecen o debilitan cada caso de inversión de las compañías. El cuestionario cubre temas ambientales y sociales, que sirven como guía a las actividades de interacción con emisores de la Firma.

En 2019, la Firma actualizó sus directrices de valoración para incorporar los resultados de una investigación interna que muestra una clara correlación entre los puntajes del cuestionario de gobierno corporativo y el costo de capital. De acuerdo con estas directrices, los analistas deben consultar una base de datos propia para incorporar los diferenciales de puntaje de gobierno corporativo como un componente adicional en la tasa de descuento de los emisores teniendo en cuenta cómo el emisor se compara con sus pares de la industria.

Los factores de riesgo climáticos también se tienen en consideración a la hora de analizar el perfil ASG de los emisores y tomar decisiones de inversión. Nuestro marco analítico *bottom-up* incluye sistemáticamente una matriz de materialidad que destaca los problemas climáticos (tanto físicos como de transición), incluidos los relacionados con la transición a una economía baja en carbono. Esta matriz clasifica cada riesgo ambiental en función de su probabilidad de ocurrencia e impacto para cada industria en específico, lo cual determina la forma en que se incorporará a los modelos de valoración de las empresas. Además, estimamos la intensidad y huella de carbono de todos los portafolios de la Firma dos veces al año y también identificamos los nombres más contaminantes dentro del universo invertible de los portafolios. Para los factores de riesgo social, la Firma examina las relaciones laborales y comunitarias de los emisores además de buscar controversias relevantes.

Las actividades ASG y las evaluaciones de riesgos se proporcionan de forma ad-hoc tanto a los prospectos como a los clientes. El director de Inversiones (CIO) supervisa el cumplimiento y la implementación de ASG, y cualquier desviación de dichas directrices debe estar justificada.

III. Exclusiones

El enfoque de Compass Group para las exclusiones toma en cuenta todos los riesgos y oportunidades intrínsecos a cada industria, ya sea que los factores tengan un impacto directo dentro del negocio o se consideren externalidades, entendiendo que a lo largo del tiempo los costes relacionados con las externalidades deben repercutir en la empresa.

Si bien evaluamos las externalidades cuantitativamente, la decisión final de no invertir en un grupo de empresas es cualitativa. Nuestro enfoque naturalmente excluye a las empresas donde nuestra percepción de las externalidades negativas sobre el medio ambiente y la sociedad en el largo plazo son demasiado grandes.

Compass Group se compromete a participar en la inversión responsable que respete los acuerdos internacionales relacionados con bombas de racimo, minas terrestres antipersonas, armas químicas y armas biológicas, incluida la convención sobre la prohibición del uso, almacenamiento, producción y transferencia de minas antipersonas y su destrucción (Tratado de Ottawa)¹, la convención sobre las armas biológicas², la convención sobre las armas químicas³ y la convención sobre las bombas de racimo⁴.

Compass Group también elige abstenerse de cualquier tipo de inversión que pueda estar relacionada con la propagación de armas nucleares y tecnología de armas nucleares, en línea con el Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras consideraciones relacionadas con el impacto potencial de estas armas.

Compass Group también evita:

- Invertir en empresas que obtienen más de un 25% de sus ingresos a partir de la extracción de carbón térmico o la generación de energía térmica a base de carbón
- Producción de petróleo crudo a partir de arenas bituminosas
- Producción, distribución o suministro de productos relacionados con el tabaco

De esta forma, durante el proceso de inversión, cualquier empresa que se encuentre asociada con la producción de municiones de racimo, minas terrestres antipersonal, armas químicas, armas biológicas, tecnología de armas nucleares, actividades de carbón térmico, producción de arenas bituminosas y actividades relacionadas con el tabaco debe ser señalada al CIO. Compass Group busca abstenerse de inversiones que potencialmente podrían estar relacionadas con estas actividades.

Además, Compass Group aplica las siguientes exclusiones a sus productos de crédito privado existentes:

- Producción o comercio de cualquier producto o actividad considerada ilegal en virtud de las leyes o reglamentos del país anfitrión o las convenciones y acuerdos internacionales, o sujeto a prohibiciones internacionales, como productos farmacéuticos, plaguicidas/herbicidas, sustancias que agotan la capa de ozono, PCB, vida silvestre o productos regulados por la CITES

¹ https://treaties.un.org/doc/Treaties/1997/09/19970918%2007-53%20AM/Ch_XXVI_05p.pdf

² <http://disarmament.un.org/treaties/t/bwc/text>

³ https://www.opcw.org/fileadmin/OPCW/CWC/CWC_en.pdf

⁴ <http://www.clusterconvention.org/files/2011/01/Convention-ENG.pdf>

- Producción o comercio de bebidas alcohólicas (excluida la cerveza y el vino)⁵
- Producción o comercio de tabaco⁵
- Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes⁵
- Producción o comercio de materiales radiactivos⁶
- Producción o comercio de fibras de amianto no adheridas. Esto no se aplica a la compra y el uso de láminas de fibrocemento adheridas cuando el contenido de amianto es inferior al 20 por ciento.
- Pesca con redes de enmalle de arrastre en el medio marino utilizando redes de más de 2,5 km. de longitud
- Producción o actividades que impliquen formas nocivas o explotadoras de trabajo forzoso⁷ / trabajo infantil perjudicial⁸
- Operaciones de tala comercial para uso en bosques húmedos tropicales primarios
- Producción o comercio de madera u otros productos forestales distintos de los bosques gestionados de forma sostenible

Todas las exclusiones mencionadas en esta sección se programan en sistemas de pre-transaccionales para estrategias líquidas y son revisadas antes de la transacción por comités de inversión de crédito privado. El CIO supervisa el cumplimiento y la implementación de dichas exclusiones.

IV. Interacción con emisores

Un componente crítico del análisis de Compass Group es reunirse con frecuencia e interactuar con los equipos de gestión de emisores en diferentes niveles. Las reuniones sirven para comprender mejor el negocio y permiten que la Empresa transmita su visión sobre las compañías, incluidas las opiniones sobre la gestión, el rendimiento y las divulgaciones de cuestiones ASG de las compañías. Muchas compañías en el universo latinoamericano no están suficientemente cubiertas por corredores o bancos; por lo tanto, las empresas aprecian las opiniones independientes de Compass Group.

El equipo tiene la intención de reunirse con cada compañía invertida 3-4 veces al año, y compañías que no forman parte de la cartera, pero forman parte del universo invertible 1-2 veces al año. En general, las minutas, los participantes, los lugares y las fechas de estas reuniones se guardan en una ubicación centralizada y se comparten en toda la Firma. Hemos refinado nuestros protocolos de interacción con emisores para hacer frente a empresas con huella de carbono elevada y altas emisiones de GEI en las que la Firma está invertida. Promovemos activamente mejoras en la divulgación de datos ASG para seguir los mejores estándares globales de su clase, así como establecer planes para disminuir las emisiones de GEI de las empresas a lo largo del tiempo.

Las visitas a la empresa son un componente clave para la generación de ideas y análisis. Estas reuniones permiten que los analistas y *portfolio managers* obtengan una mejor comprensión de los factores fundamentales detrás del potencial de inversión de una empresa. Por lo tanto, los *portfolios managers* se encuentran en una mejor posición en relación a sus competidores para evaluar las fortalezas y debilidades estratégicas y financieras de los emisores, lo que permite una determinación más prudente del valor de los activos.

⁵ Esto no se aplica a los patrocinadores de proyectos que no participan sustancialmente en estas actividades. "No involucrado sustancialmente" significa que la actividad en cuestión es auxiliar de las operaciones primarias de un patrocinador del proyecto.

⁶ Esto no se aplica a la compra de equipo médico, equipo de control de calidad (medición) y cualquier equipo donde el cliente considere que la fuente radiactiva es trivial y / o está adecuadamente protegida.

⁷ Trabajo forzoso significa todo trabajo o servicio, no realizado voluntariamente, que se extrae de un individuo bajo amenaza de fuerza o sanción.

⁸ Trabajo infantil nocivo significa el empleo de niños que es económicamente explotador, o que puede ser peligroso para, o interferir con, la educación del niño, o ser dañino para la salud del niño, o su desarrollo físico, mental, espiritual, moral o social.

Dada la importancia de la administración de la empresa en la implementación de la estrategia, el equipo busca invertir en una empresa solo después de que los profesionales de inversión se hayan reunido con las personas que dirigen el negocio. Las mejores ideas son después reafirmadas a través de reuniones con miembros claves de la administración que impulsan los resultados de la empresa.

Un Comité de Revisión de ASG se reúne anualmente con el objetivo de utilizar la interacción con los emisores como palanca para maximizar el valor para los accionistas y proteger los intereses de los inversionistas en las carteras. El Comité se reunirá y discutirá sobre las empresas en las que la Firma tenga una participación relevante (donde las estrategias posean más del 5% del capital total o el 10% del capital flotante, o si lo solicita un *portfolio manager* o analista).

Cuando la interacción con emisores no haya tenido éxito, la Firma considerará ejercer sus derechos de accionista.

V. Votación

Las prácticas de votación de Compass Group siguen el marco regulatorio de cada uno de los mercados en los que opera. La Firma reconoce que invierte en varias jurisdicciones y, como tal, hay casos en los que debe tener en cuenta las consideraciones locales y las situaciones de los emisores individuales para determinar su enfoque estratégico como accionista. La Firma busca ejercer sus derechos de accionista con el fin de maximizar el valor de las inversiones de sus clientes, sin embargo, el equipo de inversión tiene la opción de abstenerse o no votar en asuntos no controversiales.

Cada *portfolio manager*, junto con el analista responsable de la cobertura, revisa en detalle la compañía para prepararse para la votación. Compass Group busca votar en toda instancia en que tenga derecho a hacerlo. En general, las prácticas de votación de la Firma se pueden resumir de la siguiente manera:

Compass Group es un votante activo en acciones corporativas cuando su voto es importante o cuando la Firma cree que necesita hacer una declaración. La mayoría de las empresas latinoamericanas tienen un grupo de control definido, por lo que los votos minoritarios tienen poco peso. La Firma no sigue estándares externos de proveedores tercerizados. El Comité de Revisión ASG del Emisor, mencionado en la sección anterior, recomienda tomar decisiones en las empresas en las que la Firma pueda tener una participación relevante.

La Firma evalúa el gobierno corporativo de un emisor de acuerdo con seis áreas amplias:

- Accionistas y estructura de propiedad
- Composición, independencia y diversidad de la junta directiva
- Transacciones con partes relacionadas
- Administración
- Divulgación y transparencia financiera
- Factores de riesgo ambientales y sociales

La Firma espera lo siguiente de las compañías que posee:

- Los directorios deben tener una composición adecuada (que ofrezca una variedad de habilidades y cualidades, independencia, diversidad de género y duración) para definir la estrategia de la compañía y proporcionar supervisión en nombre de todos los accionistas
- Un número relevante de miembros independientes en el directorio y una mayoría de miembros independientes en comités clave
- Los miembros del directorio no deben participar en más de tres directorios de compañías no relacionadas

- Los miembros independientes del directorio deben recibir una compensación adecuada para incentivar su atención y centrarse en la empresa que supervisan
- Los directorios deben reunirse regularmente; se prefiere mensualmente, pero no menos que trimestralmente
- Los directores ejecutivos no deben ser miembros del directorio
- Una acción es un voto, con excepciones permitidas en casos relacionados con empresas de alto crecimiento
- Rotación de auditor externo cada cuatro o cinco años
- Divulgaciones financieras adecuadas y oportunas
- Adherirse a los estándares globales específicos del divulgación de datos ASG
- Los emisores intensivos de GEI⁹ se comprometerán con iniciativas *Net Zero*¹⁰ y tomarán medidas para implementar planes de transición creíbles

Las directrices de votación se revisan de manera continua.

VI. Transparencia y divulgación

Compass Group trata toda la actividad de inversión como confidencial, incluidos, entre otros, los procesos de votación, participación e integración. Las prioridades de inversión responsable, la transparencia y los informes de la Firma están alineados con sus objetivos comerciales, y compromete activamente a los beneficiarios en las iniciativas y el desempeño general.

VII. Verificación de procedimientos y actividades

Compass Group tiene como objetivo auditar internamente sus actividades de inversión responsable anualmente. Además, la Firma participa en los Principios para la Inversión Responsable respaldados por la ONU (PRI, signatario desde noviembre de 2018), que monitorea el cumplimiento de los factores relacionados con cuestiones ASG y requiere informar sobre la implementación de dichos principios. Los miembros de la Junta revisan y aprueban la Política de Inversión Responsable (incluida nuestra declaración sobre el cambio climático), revisan las declaraciones relacionadas con ASG disponibles públicamente y colaboran periódicamente con el CIO en el establecimiento de los objetivos y el alcance de la estrategia de IR. El jefe de Análisis de Riesgo de Mercado y el jefe de *Research* en Chile son responsables de liderar los esfuerzos de integración de los factores ambientales (A) y sociales (S) dentro de nuestra disciplina de investigación; esto incluye el desarrollo de preguntas A y S para nuestro cuestionario ASG, así como análisis de escenarios relacionados con el clima de nuestras estrategias de renta fija y renta variable. En estos esfuerzos de evaluación y desarrollo de métricas A y S, el jefe de Análisis de Riesgos de Mercado y el jefe de Investigación reportan directamente al CIO.

⁹ Los emisores de GEI de alta intensidad son aquellos emisores que emiten el equivalente a ingresos de Carbono 1,000 ton / USD millones o más o que se encuentran en uno de estos sectores: Materiales de Construcción, Petróleo y Gas, Acero, Aviación, Generación de Energía.

¹⁰ Objetivos basados en la ciencia. Los planes de descarbonización *Net Zero* son planes desarrollados bajo un método científicamente informado, que se espera que estén en línea con las iniciativas globales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero ("GEI"), como el Acuerdo Climático de París, y seguir las directrices de todo el mundo Organizaciones reconocidas. Los objetivos de reducción de GEI deben adaptarse a las especificidades de cada industria y al marco regulatorio de las jurisdicciones de las empresas.

Apéndice I: Filosofía de inversión de la Firma

La filosofía y el proceso de inversión de la Firma se han construido y perfeccionado en base al conocimiento y la experiencia adquiridos en 25 años de inversión en los mercados latinoamericanos de renta variable y renta fija. El modelo integra completamente la inteligencia local de Estados Unidos y América Latina para ayudar a identificar y beneficiarse de las ineficiencias en los complejos mercados de la región.

La filosofía de inversión de Compass Group está dirigida a generar alfa a través de la selección activa, sujeta a consideraciones macroeconómicas. Un análisis fundamental original, con una relación cercana con el emisor, y una investigación disciplinada respaldan un posicionamiento de alta convicción, buscando beneficiarse de los emisores de mayor rendimiento en el largo plazo. El equipo de inversión tiene como objetivo reunirse regularmente con emisores de toda la región y mantener un estrecho contacto con ellos en múltiples niveles para fortalecer el análisis, todo mientras se trabaja en el marco de restricciones legales y regulatorias. Buscamos activamente el despliegue de técnicas de *data science* para obtener información analítica más profunda. Las vistas *top down* se utilizan para enmarcar los perfiles de riesgo de las carteras, filtrar el universo de inversión y mejorar el proceso de monitoreo de la cartera.

La cultura de disciplina de la Firma gira en torno a tres pilares: caso de inversión, proceso de inversión y gestión de riesgos. Los casos de inversión sirven como una guía para la generación y fuente de ideas para todos los profesionales de inversión. Las habilidades de los *portfolio managers* se aprovechan mediante el diseño de procesos de inversión específicos de la estrategia, que son independientes del punto de referencia. Los portafolios concentrados de la Firma tienden a conllevar menos riesgo que cada una de sus clases de activos relevantes. Los *portfolio managers* son responsables de la construcción de la cartera, respaldados por un monitoreo constante de la gestión de riesgos por parte de un equipo independiente de análisis de riesgos, y el Chief Investment Officer (CIO) de la Firma. Los comités mensuales de gestión de riesgos, que incluyen a otros gerentes de portafolio y socios, desafían el posicionamiento, revisan la ejecución del mandato y ayudan con las mejores prácticas.

Compass Group se centra cada vez más en la integración de cuestiones ASG en sus carteras. Como administradores del capital financiero de los clientes, Compass Group tiene el interés de fomentar prácticas robustas de ASG dentro de las compañías en las que invierte. El análisis fundamental de Compass Group ha incorporado durante mucho tiempo los temas de ASG como una variable clave en la sostenibilidad del caso de inversión de una empresa. Compass Group implementa una calificación interna de criterios ASG en su universo de cobertura prioritaria. De acuerdo con esta filosofía, Compass Group ha implementado un enfoque para 1) identificar y evaluar, 2) interactuar con emisores, 3) integrar diferentes métricas en el proceso de inversión y 4) personalizar portafolios de acuerdo con las preferencias ASG de los clientes.

La Firma cree que las ineficiencias de información, análisis y liquidez en los mercados de capitales latinoamericanos seguirán siendo relevantes en el futuro y que Compass, con su filosofía de inversión e infraestructura única, está bien posicionada para capturar excesos de retorno en nombre de sus inversionistas.

Apéndice II: Declaración sobre el cambio climático

Compass Group entiende que ciertos riesgos y oportunidades pueden surgir como resultado de las tendencias a largo plazo, incluidos los cambios demográficos, la urbanización, la escasez de recursos, los desarrollos tecnológicos y el cambio climático. Compass entiende que las empresas que cubre enfrentan dos tipos de riesgos relacionados con el cambio climático (físicos y de transición) y que existe una compensación entre los dos.

Estos factores se tienen en cuenta al analizar el perfil ASG de los emisores y tomar decisiones de construcción de cartera. La Firma ha integrado métricas factibles para evaluar cuestiones ambientales y sociales relacionadas con factores de riesgo ambientales materiales en su proceso de inversión.

Como administrador de activos, la Firma cree que los inversionistas, los emisores y creadores de políticas tienen un interés en el cambio hacia una economía baja en carbono, y deben abordarlo a través del compromiso en lugar de la desinversión. De acuerdo con su filosofía de inversión, Compass Group se compromete a:

- 1) interactuar con las empresas para fomentar una sólida revelación de información relacionada con el clima y la transparencia de calidad de los datos de carbono, siguiendo los mejores estándares mundiales de su clase
- 2) tener en cuenta la importancia de los factores de riesgo climático al evaluar el caso de inversión de posibles empresas invertibles
- 3) comprometerse sistemáticamente con compañías con huella de carbono elevada y altas emisiones de GEI que buscan promover el desarrollo de planes para disminuir sus emisiones de GEI a lo largo del tiempo, siguiendo los mejores estándares de su clase

Apéndice III: Política de conflicto de intereses

Compass Group tiene el deber fiduciario de actuar en beneficio de sus clientes. Todo el personal de la Empresa, incluidos los directores, funcionarios y empleados, debe anteponer los intereses de los clientes de la Empresa a sus propios intereses personales y debe actuar honesta y justamente en todos los aspectos con los clientes. Todo el personal de la Empresa también debe cumplir con todas y cada una de las leyes y regulaciones de valores relevantes. En reconocimiento del deber fiduciario de la Empresa hacia sus clientes y el deseo de la Empresa de mantener sus altos estándares éticos, se ha adoptado un Código de Ética que contiene numerosas disposiciones diseñadas para prevenir actividades inapropiadas, identificar conflictos de interés y proporcionar diversos medios para mitigar y resolver cualquier conflicto de interés real o potencial entre la Firma y el cliente.

Además, la Empresa no tiene posición propia, ni realiza ninguna suscripción de valores, y por lo tanto alinea sus intereses con los de los clientes. Se pueden encontrar más detalles de las políticas en el Manual de Cumplimiento Regional de la Firma (disponible a pedido).

Apéndice IV: Código de Ética

El Código de Ética de Compass Group contiene las prácticas y políticas que todos los empleados de la Empresa deben seguir. Todos los empleados deben informar las cuentas de corretaje personales, incluidas sus posiciones y actividades al Chief Compliance Officer (CCO) local. Cualquier transacción ejecutada en una cuenta de corretaje personal está sujeta a autorización previa y aprobación por parte del CCO Local, sujeto a las restricciones prescritas en el Código de Ética. El departamento de Cumplimiento relevante de la Empresa recibe copias duplicadas de todos los estados de cuenta y confirmaciones de cuenta de los empleados producidos por los corredores o custodios relevantes. Una vez recibido, el departamento de Cumplimiento de la Empresa revisa las cuentas y la actividad comercial para garantizar el cumplimiento del Código de Ética y toda actividad pre-aprobada. Además, cada empleado participa en una reunión anual de cumplimiento con el CCO en la cual, entre otros asuntos, la actividad de la cuenta personal relevante se revisa y cubre con el empleado. Además, el Código de Ética detalla las políticas sobre obsequios, contribuciones políticas, acoso, lucha contra el soborno y la corrupción, la FCPA y el uso de las redes sociales.

Se pueden encontrar más detalles de las políticas de la Empresa en el Manual del Código de Ética Regional de la Empresa (disponible a pedido).

Contacto

Antonio Miranda
Chief Investment Officer
info@cgcompass.com
www.cgcompass.com

Descargos de Responsabilidad Generales

Esta Política de Inversión Responsable ("Política") se proporciona con fines informativos y no constituye una oferta de compra, asesoramiento de inversión ni una solicitud para vender un producto. Esta Política no es un contrato ni un compromiso de ningún tipo. La información contenida en este material es de naturaleza general y se comunica sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades de ningún inversor en particular.

Esta Política no pretende ser exhaustiva ni contener toda la información que el destinatario pueda desear para determinar si contrata a Compass Group para administrar sus activos. La Política ha sido desarrollada en base a la información que Compass Group considera confiable. Sin embargo, la Política puede modificarse, cancelarse o complementarse en cualquier momento de manera que Compass Group considere prudente sin previo aviso. Compass Group no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda surgir del uso de la información contenida en este material. Compass Group no se hace responsable de ninguna manera de cualquier decisión o inversión realizada sobre la base de esta información.

La inversión implica riesgo. Los rendimientos pasados y las simulaciones basadas en estos no garantizan resultados futuros, ni son indicadores confiables del desempeño futuro. La información contenida en este material no se copiará, reproducirá, modificará, traducirá ni distribuirá sin el consentimiento previo por escrito de Compass Group, a ninguna tercera persona o entidad en cualquier país o jurisdicción que sometería a Compass Group o cualquiera de sus productos a los requisitos locales de registro dentro de estas jurisdicciones o donde pueda considerarse ilegal.

Todas las marcas comerciales y logotipos utilizados con fines ilustrativos en este documento son propiedad de sus respectivos propietarios. La información contenida en este documento se considera exacta a partir de diciembre de 2021.

Entidades del Compass Group: United States of America: Compass Group LLC; CG Compass Group (USA) LLC; Compass Group Capital Management LLC; Compass Group Investments Solutions LLC. Mexico: Compass Group Investments de México S.A. de C.V. S.O.S.I.; CDI Sociedad Administradora de Proyectos S.A. de C.V. Colombia: Compass Group Colombia S.A.S.; Compass Group S.A. Comisionista de Bolsa. Brazil: CG Investimentos Brazil Ltda. Peru: Compass Group SAFI S.A; Compass Group Perú S.A. Chile: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos; Compass Group S.A. Asesores de Inversión; CG Servicios Financieros Ltda. Argentina: Investis Asset management S.A.S.G.F.C.I. Uruguay: Compass Group Global Advisors S.A.; Compass Group Uruguay Investment Advisors S.A. Luxembourg: Compass Group Luxembourg GP SARL.