

EL INVOLUCRAMIENTO ACTIVO COMO UN MECANISMO PARA INFLUIR EN RESULTADOS DE **SOSTENIBILIDAD**

REPORTE DE RESULTADOS 2024
JUNIO, 2025

LA AFORE FUERTE DE MÉXICO.

ÍNDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO	3
2. MARCO CONCEPTUAL Y CONTEXTO	4
2.1 Definición de Involucramiento Activo	4
2.2 Contexto regulatorio y fiduciario	4
3. METODOLOGÍA DE COMPROMISOS	5
3.1 Marco estratégico integral	5
3.2 Herramientas y procesos	6
4. RESULTADOS GENERALES DEL PORTAFOLIO	9
4.1 Alcance del Programa de Involucramiento Activo	9
4.2 Avances de compromisos	13
4.3 Resultados de sostenibilidad	17
5. CASO DE ÉXITO	18
6. LECCIONES APRENDIDAS	20
6.1 Innovaciones clave	20
6.2 Desafíos y áreas de mejora	20
7. CONCLUSIONES Y PRÓXIMOS PASOS	21

1. RESUMEN EJECUTIVO

Este documento expone la **estrategia integral de involucramiento** activo desarrollada por Afore XXI Banorte, así como los principales **resultados** de la implementación de *stewardship*.

Dado que la mayoría de las empresas en la región se encuentran en etapas iniciales de integración de prácticas sostenibles en sus modelos de negocio, hemos desarrollado un **sistema integral** que mide el **desempeño ASG** (factores ambientales, sociales y de gobernanza), identifica **los riesgos sectoriales con mayor impacto** ASG y los **compromisos prioritarios que impulsan transformaciones con alto impacto y valor**.

Esta estrategia se fundamenta en **metodologías propias e innovadoras** que han redefinido la gestión de factores de inversión responsable en el ecosistema de fondos de pensiones mexicanos.

Este enfoque considera tres componentes innovadores: una **metodología para priorizar compromisos** ASG, una **plataforma tecnológica** integrada que conecta la evaluación de desempeño ASG con sistemas de parametrización y un **marco de medición de resultados** de sostenibilidad del portafolio alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esta línea de acción ha facilitado la identificación de áreas clave de mejora en diversas empresas mexicanas y entidades gestoras de inversión, permitiendo alinear la estrategia de inversión con los principios de Inversión Responsable y el marco regulatorio nacional, todo ello **alineado con nuestro compromiso fiduciario**.



2. MARCO CONCEPTUAL Y CONTEXTO

2.1 Definición de Involucramiento Activo

El **involucramiento activo** (*engagement*) es una estrategia que busca influir en el comportamiento de las empresas a través del **diálogo constructivo** con sus equipos directivos y de gobierno, con el fin de **mejorar su desempeño en sostenibilidad**. A diferencia de otras estrategias como la exclusión o el filtrado, el involucramiento activo busca **generar cambios tangibles manteniendo la inversión activa**. Según UNPRI, es una “herramienta esencial para inversionistas responsables, especialmente cuando se realiza de manera colaborativa, estratégica y sistemática”.

Afore XXI Banorte define el involucramiento como un **diálogo individual o colectivo con objetivos específicos** para ser implementados y monitoreados, alineados con el Principio 2 de los Principios de Inversión Responsable (UNPRI): “Seremos propietarios activos e incorporaremos las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza a nuestras políticas y prácticas de propiedad”.

El involucramiento, a través de la tenencia accionaria, se sustenta en prácticas de representación y gobernanza, donde **inversionistas institucionales** actúan como *stewards* al **impulsar prácticas empresariales más responsables**. En el contexto mexicano, cobra especial relevancia dada la concentración del mercado y la falta de transparencia de algunas emisoras, lo que hace del **diálogo una herramienta poderosa** para mitigar riesgos y alinear intereses de largo plazo.

2.2 Contexto regulatorio y fiduciario

Los fondos de pensiones mexicanos administran recursos de las personas trabajadoras, lo que les otorga una responsabilidad fiduciaria que incluye la **consideración de factores de sostenibilidad**. En el contexto local, esto se traduce en la necesidad de **abordar riesgos sistémicos** como el cambio climático, la gobernanza corporativa y la inclusión social.

Por su parte, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR) considera un marco regulatorio que permite y fomenta la integración de **criterios ASG en las decisiones de inversión**, reconociendo que estos factores pueden tener **impactos materiales** en los rendimientos de largo plazo.

El involucramiento activo se enmarca en el deber fiduciario de **maximizar rendimientos** ajustados por riesgo para las personas ahorradoras, **considerando que los factores ASG** pueden representar riesgos materiales ajenos a los financieros que eventualmente se traducen en **impactos financieros**.



3. METODOLOGÍA DE COMPROMISOS

3.1 Marco estratégico integral Identificación de retos sistémicos prioritarios

Afore XXI Banorte definió cuatro áreas prioritarias de compromiso, determinadas con base en la materialidad de su portafolio.

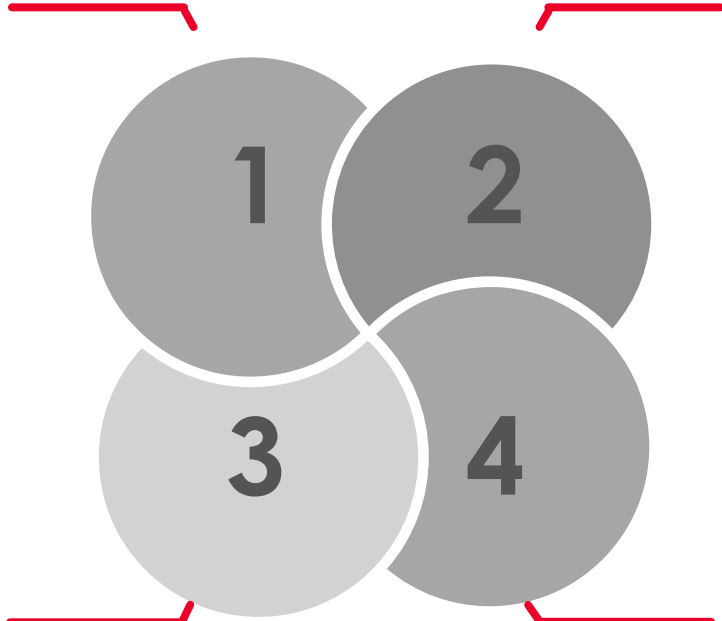


Cambio Climático y capital natural

Mitigar riesgos al involucrar a empresas contaminantes

Divulgación y transparencia

Mejorar la confianza del mercado al revelar información clave



Ética corporativa

Reducir riesgos reputacionales al abordar controversias internas

Diversidad e inclusión

Fomentar una estrategia integral de diversidad y representación equitativa en apego a los DD.HH.



Estos cuatro ejes temáticos **representan una guía orientativa, sin ser una lista exhaustiva ni limitativa.** Si bien representan las áreas prioritarias alineadas con la estrategia de inversión responsable de Afore XXI Banorte, el marco de involucramiento mantiene la **flexibilidad necesaria para abordar un espectro más amplio de temas ASG** en función de la materialidad específica de cada sector.

3.2 Herramientas y procesos

Metodología interna de relevancia de compromisos

La metodología desarrollada considera dos componentes principales que determinan la **priorización estratégica de involucramiento mediante compromisos establecidos**. La relevancia del compromiso constituye el primer componente, donde se evalúa el **grado de exposición** considerando la alineación sectorial, las categorías internas de evaluación de desempeño ASG y los estándares de materialidad SASB.

Como primer filtro, se desarrolló una **matriz de materialidad** que clasifica indicadores ASG según su relevancia para cada sector:

Nivel de materialidad sectorial	Estrategia
 Alta (>50% industrias)	Requiere involucramiento prioritario
 Media (<50% industrias)	Involucramiento selectivo necesario
 Baja (simbólico)	Monitoreo sin involucramiento activo

Simultáneamente, se clasifica el **proceso requerido** para cumplir con el indicador como "Administrativo" o "Estratégico" dependiendo de la **complejidad para su implementación** y posteriormente se realiza una asignación de relevancia a través de la suma ponderada entre el **grado de exposición y el tipo de proceso identificado**.

El segundo componente inicia identificando la clase de activo a la que pertenece la empresa, seguido de una categorización basada en el **peso específico** que representa la empresa dentro del portafolio total, lo que permite establecer una **prioridad estratégica ponderada** según su relevancia relativa en el portafolio.

Análisis de riesgo-oportunidad

El resultado final es una matriz que determina que "a mayor materialidad, mayor relevancia del tema comprometido, y sumado a mayor peso en el portafolio, mayor poder de influencia se tendrá sobre los temas establecidos con las emisoras".



Este resultado está vinculado a una **plataforma propia de información ASG**, la cual conecta directamente los resultados de desempeño ASG con los sistemas de parametrización mediante interfaces que ofrecen consulta en tiempo real de calificaciones de proveedoras, scores, alertas clave de inversiones en sectores restringidos, así como controversias ASG. Esta integración va más allá de los reportes tradicionales ex-post, incorporando criterios ASG desde la toma de decisiones de inversión.

La **asignación de compromisos** está directamente **vinculada al modelo de evaluación de desempeño ASG**, ya que determinados indicadores están asociados a compromisos específicos. Cuando un indicador presenta un desempeño negativo o se identifica la ausencia de procesos o iniciativas, **se define un compromiso a implementar** con el objetivo de impulsar mejoras.

El equipo de Inversión Responsable junto con el área de Inversiones son responsables de **evaluar la pertinencia de estos compromisos**, basándose en los criterios de la evaluación de desempeño ASG general de la empresa. Cabe destacar que el cumplimiento o la mejora de los compromisos establecidos **fortalece la puntuación ASG de la compañía**. Dichos cambios son visualizados de manera particular en la evaluación anual de desempeño dentro de la plataforma de información ASG.



Proceso de Involucramiento

El proceso de involucramiento cuenta con 3 grandes etapas para el cumplimiento exitoso de compromisos y la materialización de resultados:



Canales estratégicos de comunicación

Los compromisos que Afore XXI Banorte impulsa —ya sea individualmente o en colaboración— se canalizan mediante los siguientes mecanismos:

- a) **Carta genérica:** Comunicación amplia a través de iniciativas globales o colectivas.
- b) **Carta de acompañamiento (*side-letter*):** Compromiso formal con requerimientos ASG específicos.
- c) **Acuerdo de gestión de inversiones (IMA):** Incorporación de criterios ASG en mandatos de gestión.
- d) **Carta a la medida:** Compromisos específicos con cronograma detallado.
- e) **Compromiso público activo:** Compromiso deliberadamente público.
- f) **Declaración:** Documento estratégico que presenta posición de la Afore.

Medidas de escalonamiento

En caso de que los primeros intentos resulten insuficientes, se implementa un programa estructurado con duración máxima de 3 años para fortalecer el avance de la organización en la consolidación de sus compromisos ASG.

Incorporación en análisis fundamental

La información recabada del análisis ASG y actividades de involucramiento activo se encuentra accesible a través de la Plataforma ASG, que se conecta con el sistema de *trading* vía interfaz para consultar calificaciones, scores internos y alertas de inversiones en sectores restringidos.

Impacto en decisiones de asignación

El equipo analista de Inversión Responsable documentan actividades de involucramiento para informar al equipo de análisis fundamental y estrategia sobre el desempeño del portafolio. Esta información aporta insumos para las decisiones de inversión y para la evaluación continua de riesgos.

4. RESULTADOS GENERALES DEL PORTAFOLIO

4.1 Alcance del Programa de Involucramiento Activo

Como parte del proceso de involucramiento activo, a partir de **2021**, Afore XXI Banorte ha establecido **298 compromisos** estratégicos con **45 empresas**, diferenciados en tres pilares ASG. Esta segmentación permite atender los **temas estratégicos** de forma focalizada, fortaleciendo el desempeño sostenible de las empresas en el portafolio.

La mayoría de los compromisos establecidos formalmente corresponden al pilar de **gobierno corporativo**, reflejando el compromiso institucional con la transparencia, la rendición de cuentas y la estructura de control en las organizaciones. Estos aspectos son fundamentales para la gestión de riesgos, la toma de decisiones estratégicas y la integridad en el largo plazo.

Asimismo, el **pilar ambiental** considera aspectos como cambio climático, gestión de residuos, uso eficiente de recursos y transición energética. Esta proporción es consistente con el reconocimiento de los riesgos físicos y de transición que enfrentan diversos sectores en el contexto actual.

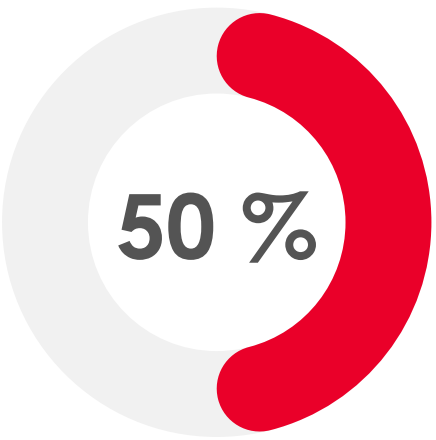
Finalmente, el **pilar social** integra temas como capital humano, oportunidades sociales y seguridad en el producto.



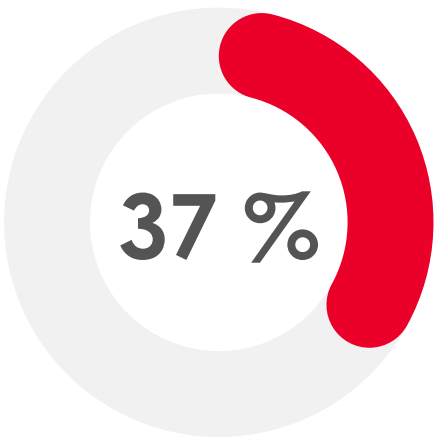
Aunque la participación del pilar social es menor, continuamos avanzando en incorporar aspectos sociales en nuestra estrategia de diálogo e involucramiento, alineándonos con estándares internacionales y las crecientes expectativas regulatorias y sociales.

Esta distribución refleja la forma en que Afore XXI Banorte **guía sus acciones con base en la materialidad** de los riesgos y oportunidades ASG, alineando sus compromisos con una visión de sostenibilidad integral y orientada al largo plazo.

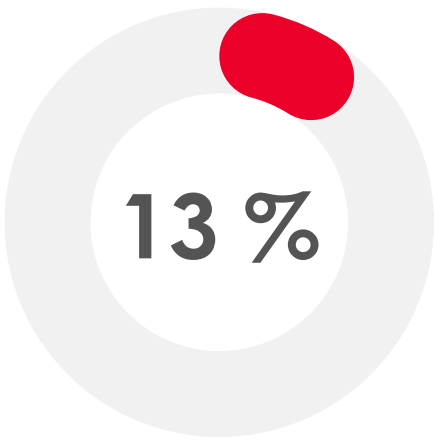
Distribución de compromisos por pilar



Gobierno Corporativo



Ambiental



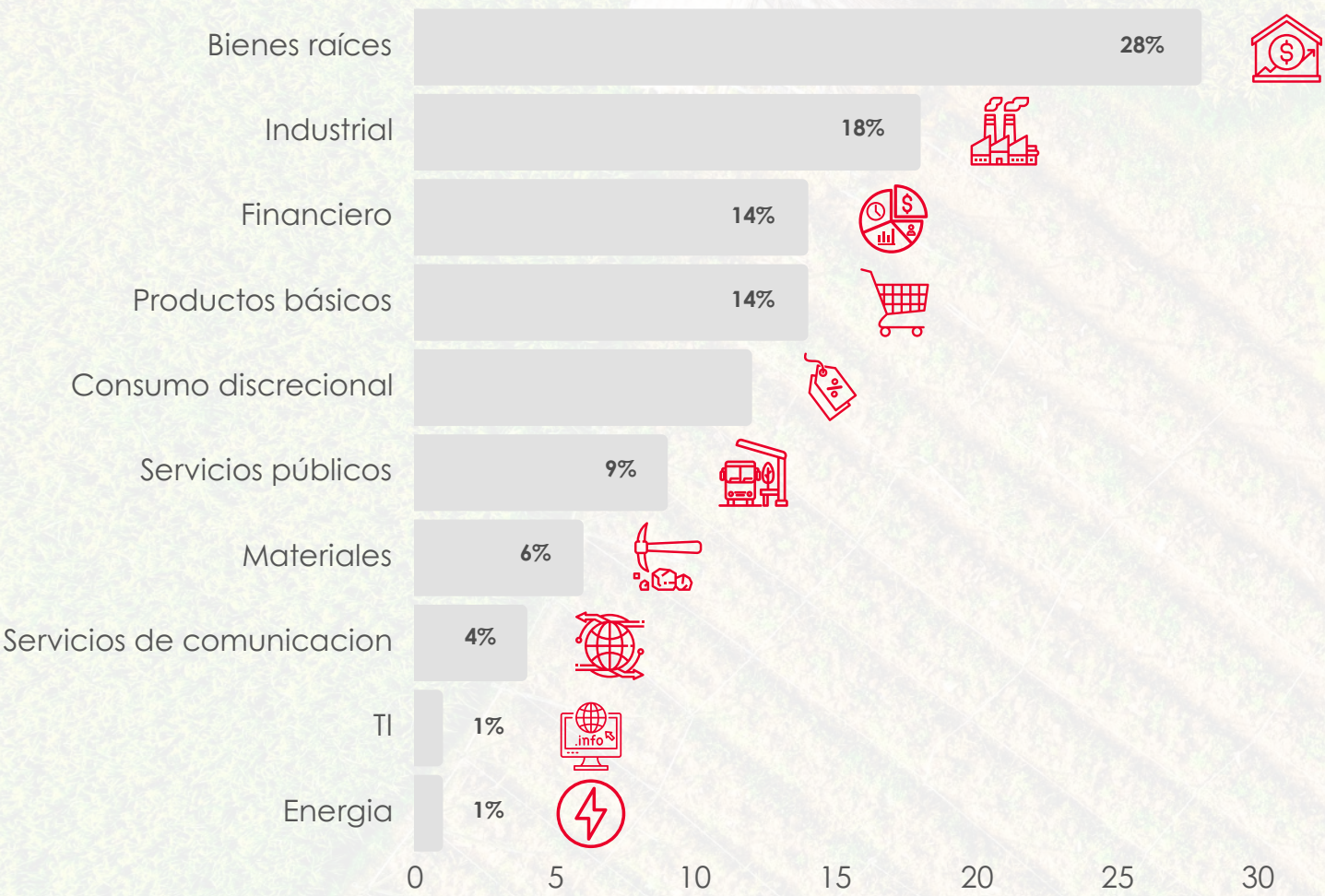
Social



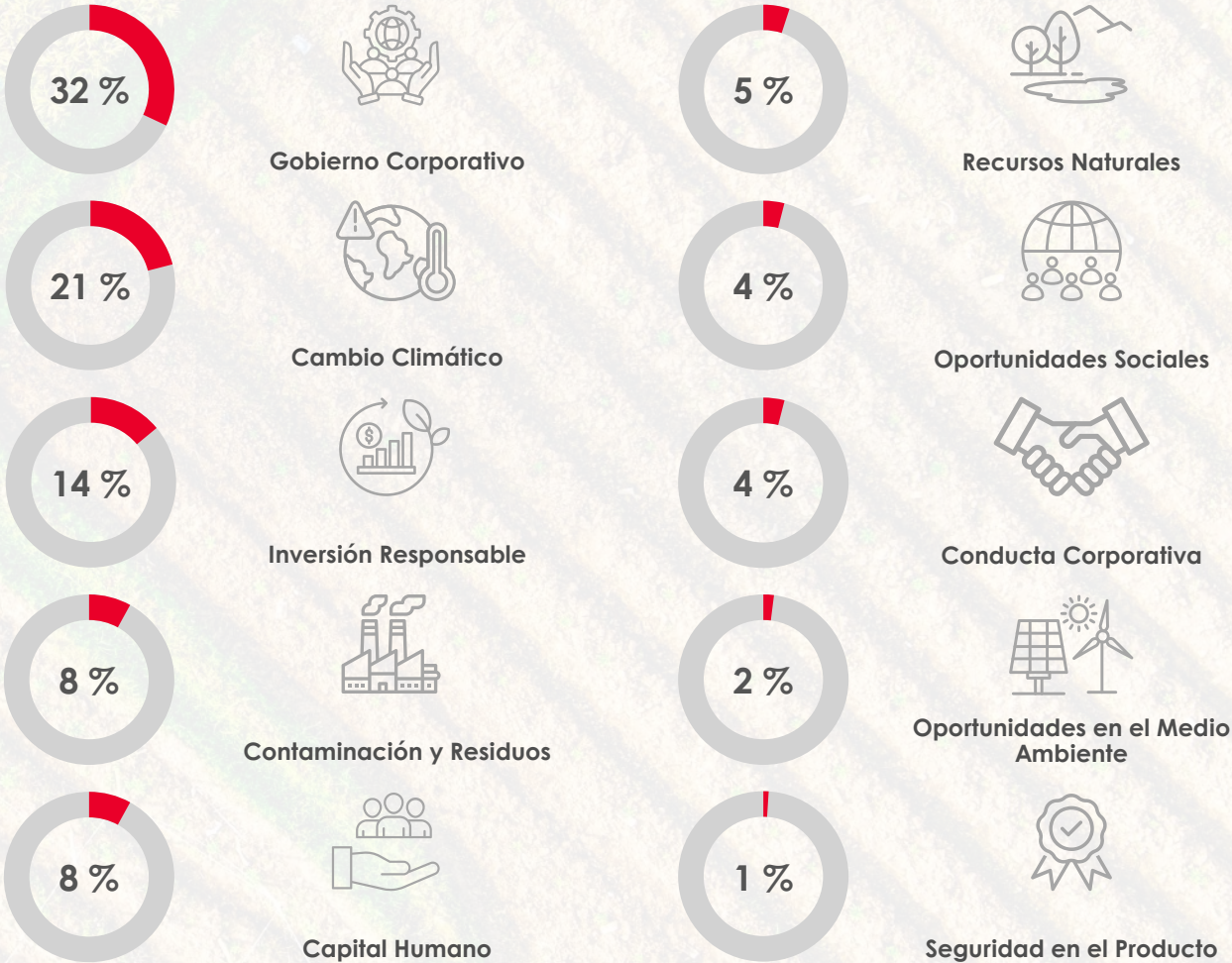
Afore XXI Banorte ha impulsado iniciativas de involucramiento activo con emisoras de distintos sectores económicos, ordenados según su relevancia dentro del portafolio y en su nivel de exposición a factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG).

En cuanto a la distribución de temas, nos hemos enfocado principalmente en **temas de gobierno corporativo, cambio climático e inversión responsable**, reflejando una alineación con las prioridades estratégicas de la Afore y con los riesgos sistémicos identificados.

Cobertura por sector económico



Distribución temática del involucramiento



Este enfoque temático y sectorial permite **asignar de manera eficiente los recursos** destinados al involucramiento. Las acciones se concentran en áreas **con alta materialidad financiera y elevado potencial de impacto positivo** en la sostenibilidad de largo plazo.

Asignación estratégica de compromisos

La matriz de relevancia de involucramiento activo representa una herramienta estratégica fundamental para **optimizar nuestros recursos y esfuerzos** en el involucramiento con las empresas de nuestro portafolio de inversión.

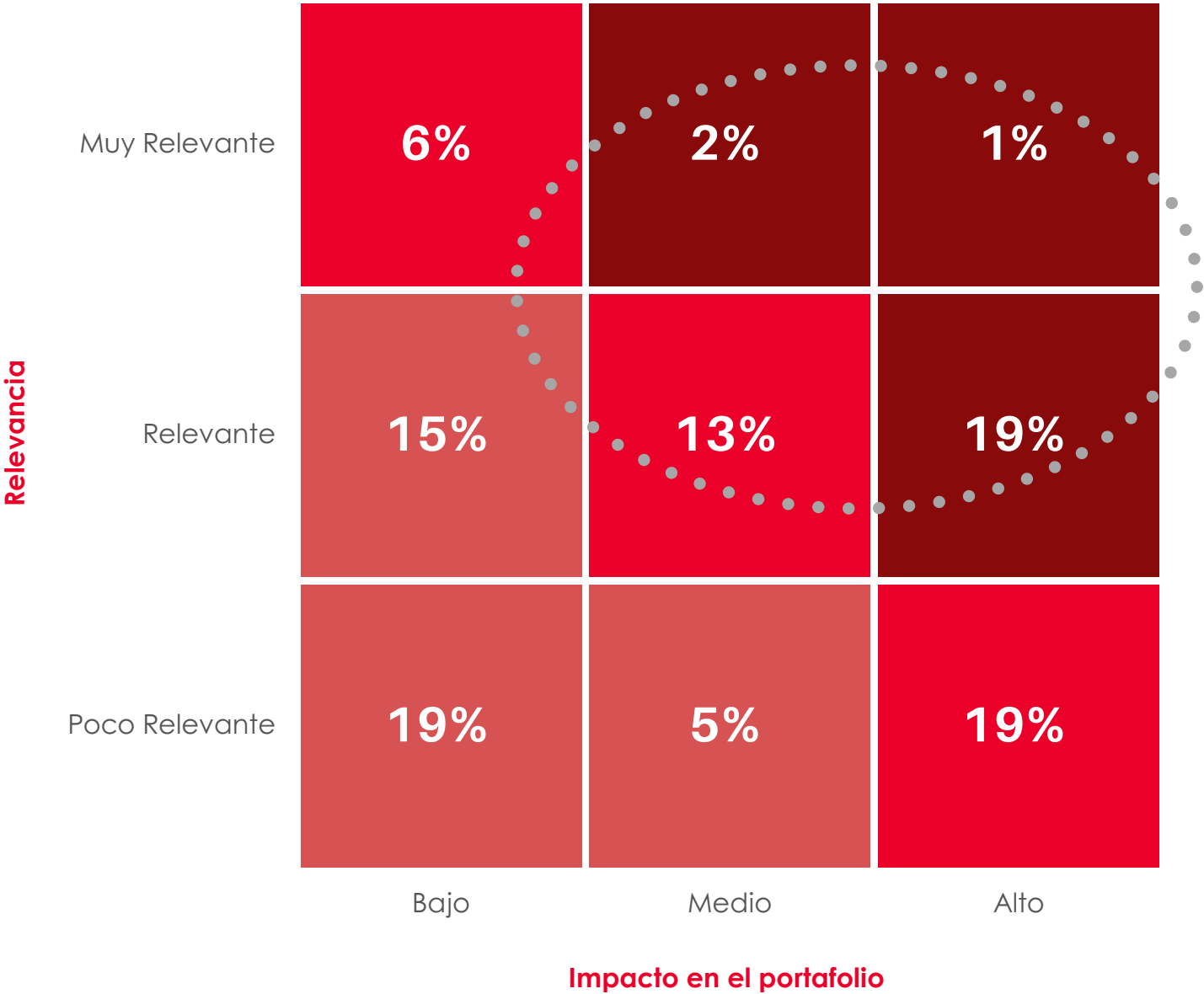
Muy Relevante (6% - Bajo impacto): Representa compromisos altamente estratégicos en empresas donde, aunque su presencia es más acotada, mantiene un interés estratégico por temas de sostenibilidad, gobernanza o riesgos sistémicos que pueden impactar el valor a largo plazo.

Relevante (47% - Bajo, Medio y Alto impacto): Constituye el núcleo de la estrategia de involucramiento, donde se concentra la mayor actividad debido al equilibrio óptimo entre influencia potencial y relevancia material para el portafolio.

Poco Relevante (19% - Alto impacto): Aunque representa participaciones significativas, estos compromisos requieren un enfoque altamente específico para abordar temas críticos de ASG o situaciones extraordinarias.

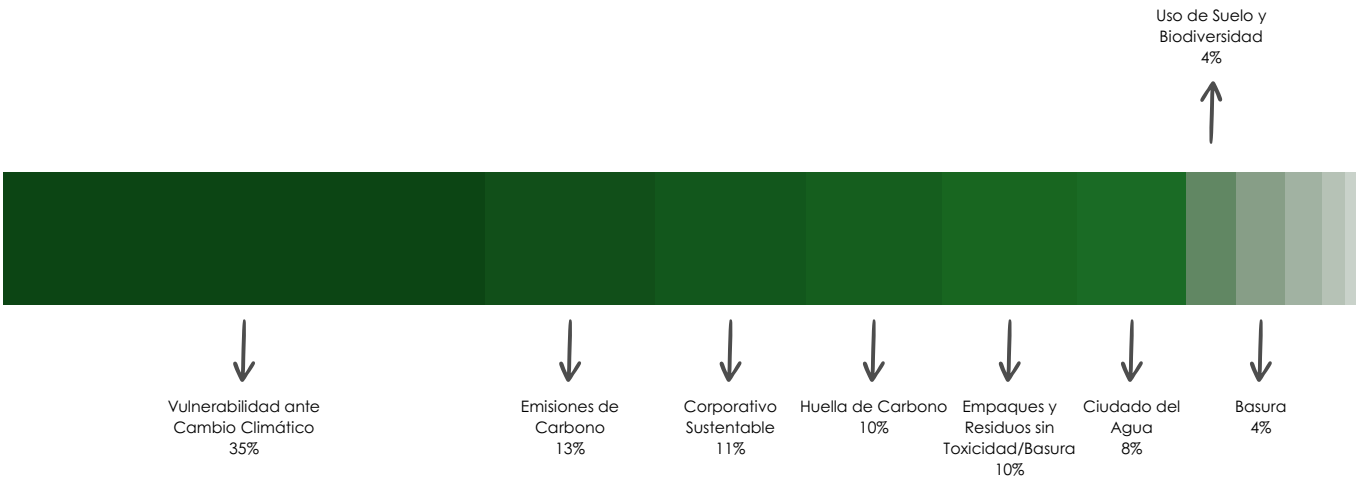


Matriz de relevancia de compromisos



IMPACTO AMBIENTAL

El enfoque de este pilar busca la integración de planes de transición climática, por lo tanto, la **exposición ante el Cambio Climático** representa los compromisos ambientales, consolidándose como el tema prioritario, al momento. Esta concentración refleja el reconocimiento del riesgo sistémico que representa el cambio climático para la sostenibilidad del portafolio a largo plazo. Las emisiones de carbono y huella de carbono complementan esta estrategia, evidenciando un enfoque integral hacia la descarbonización y la gestión de riesgos de transición energética.

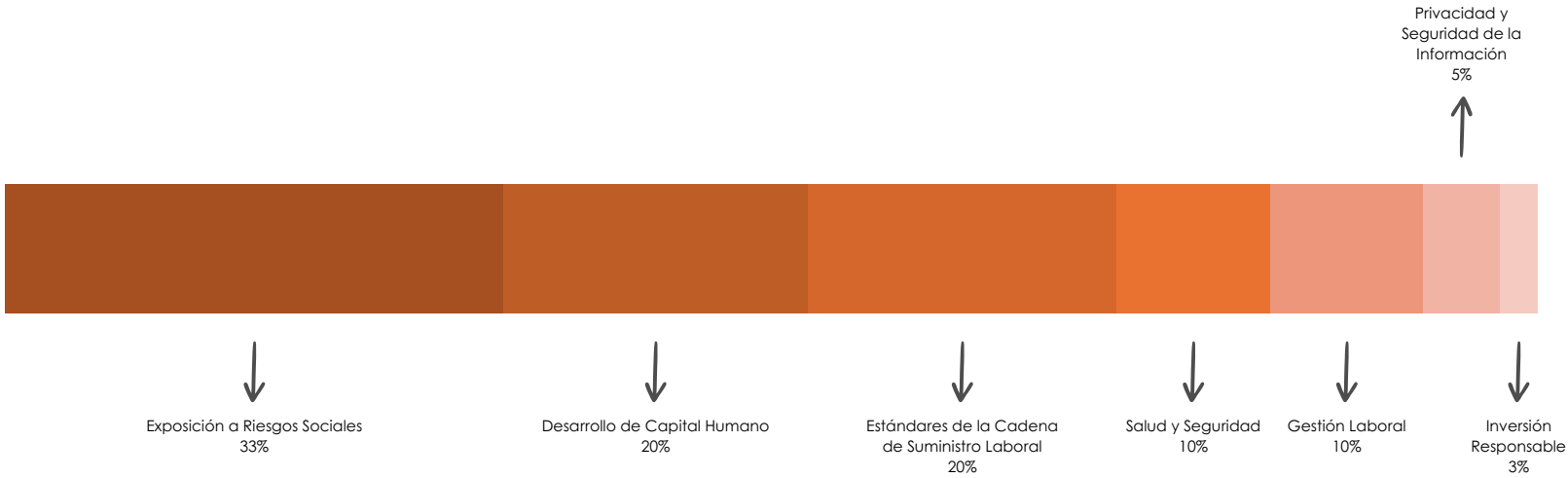


Cabe señalar que este pilar será reforzado en los próximos años, **con enfoque en los compromisos** que aborden el tema de **Emisiones de Carbono** en línea con nuestro compromiso con la sostenibilidad y la determinación de contribuir a reducir la temperatura del planeta a menos de 1.5°C conforme el Acuerdo de París y nuestras **metas con la iniciativa Science Based Target** (SBTi).



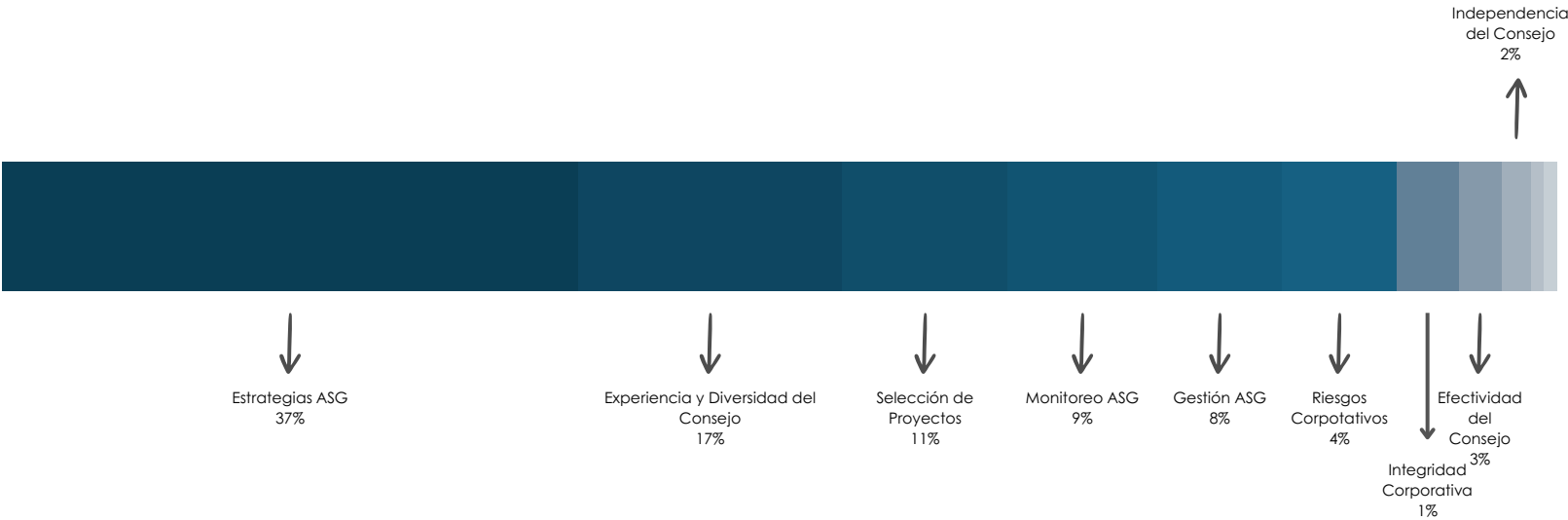
IMPACTO SOCIAL

Los **riesgos sociales** que concentran la mayor cantidad de nuestro involucramiento son exposición a riesgos sociales + estándares laborales. Además, el Desarrollo de Capital Humano se posiciona con una materialidad crítica reforzando la prioridad en la estrategia con la cual reconocemos la correlación directa entre prácticas laborales sostenibles, productividad empresarial + generación de valor a largo plazo.



IMPACTO EN GOBIERNO CORPORATIVO

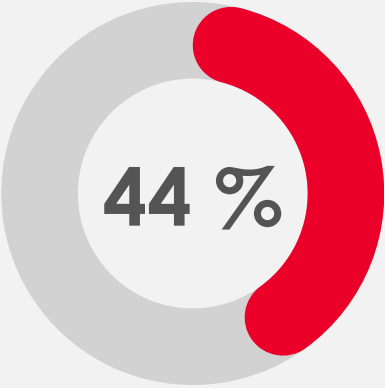
Los temas de **Estrategia de Sostenibilidad** concentran los compromisos de gobierno corporativo, lo que refleja nuestra prioridad estratégica hacia marcos de sostenibilidad sólidos y métricas de desempeño integrales. La selección de proyectos y los riesgos corporativos, complementan este enfoque, evidenciando nuestra estrategia que busca alineación entre las decisiones corporativas y los objetivos de sostenibilidad.



Para el pilar de Gobierno Corporativo, en particular, el tema de **Estrategia de Sostenibilidad** seguirá siendo una **prioridad estratégica en 2025**, ya que se buscará impulsar que las empresas que conforman nuestro portafolio evalúen el porcentaje de **alineación** de sus actividades económicas con alguna **taxonomía sostenible**, nacional o internacionalmente reconocida. Esta evaluación responde al **cumplimiento de nuevas regulaciones** específicas para los fondos de pensiones en México, que exigen una **mayor transparencia y coherencia** en la integración de factores ambientales, sociales y de gobernanza dentro del modelo de negocio de las empresas financiadas.

4.2 Avance de compromisos

Nuestros compromisos estratégicos con las empresas del portafolio **impulsan a largo plazo un desempeño más sólido y sostenible** que se materializa en resultados concretos.



Compromisos concluidos al cierre del 2024, lo que ha dado como resultado un progreso cuantificable de objetivos de las empresas.



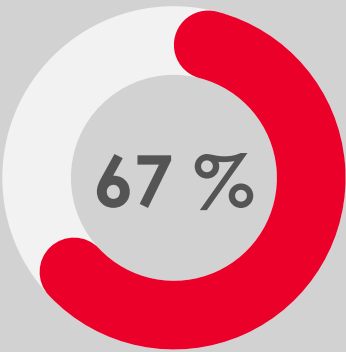
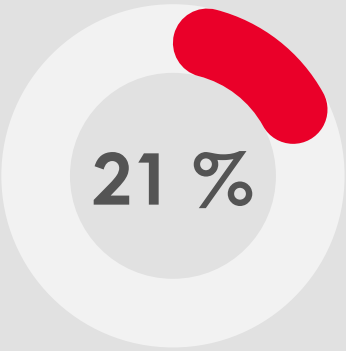
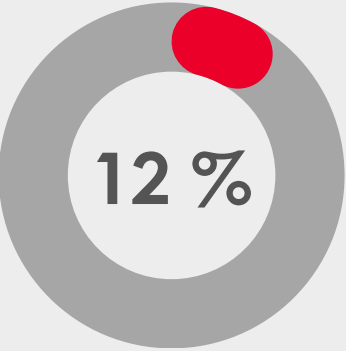
59¹ Reuniones con empresas del portafolio

Se lograron establecer **298 compromisos** con **45 empresas** que conforman el portafolio, representando el **15% de los activos administrados** en cada clase de activo de inversión.

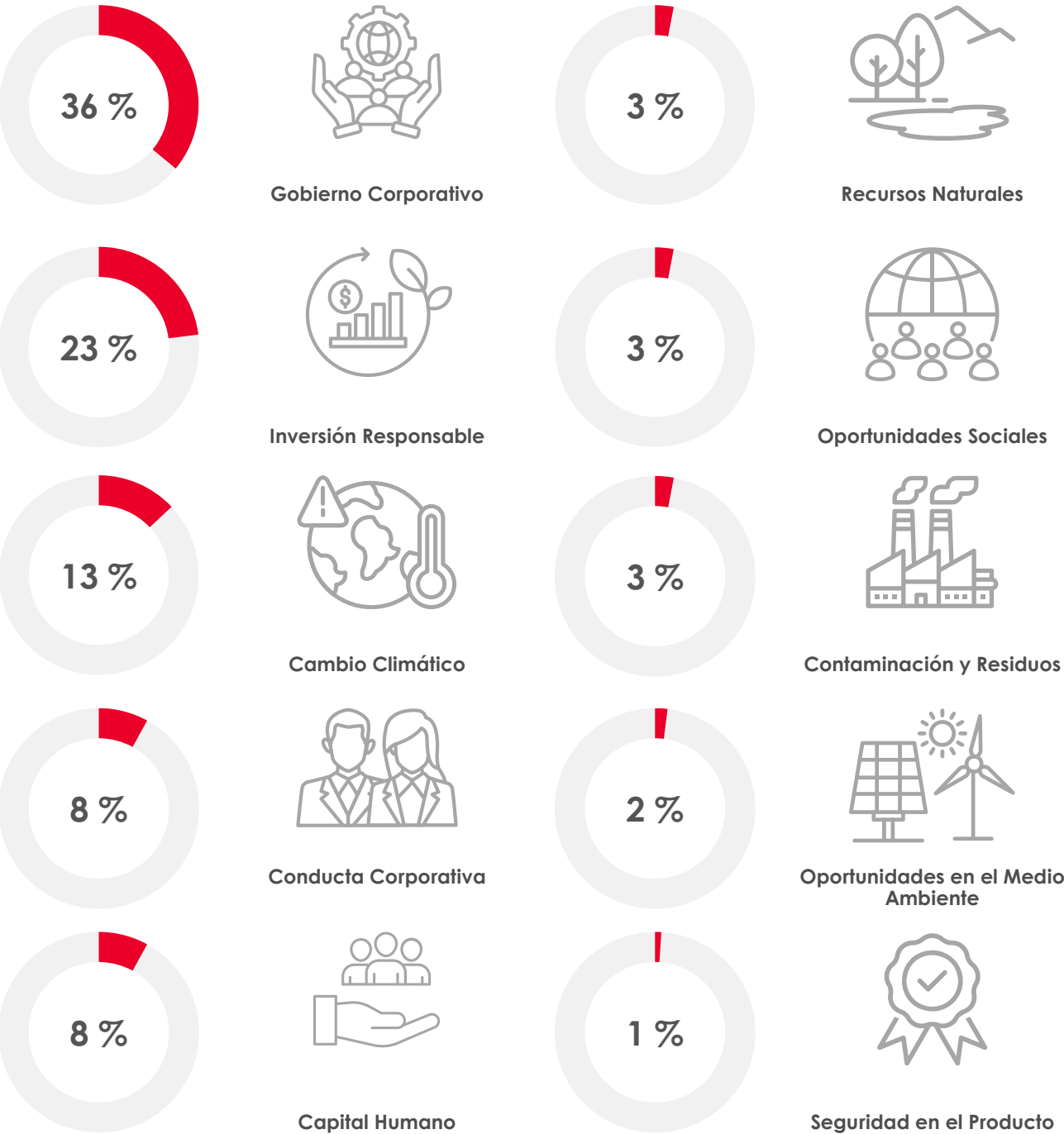


¹Reuniones con empresas del portafolio para establecer compromisos, llevadas a cabo en 2024.

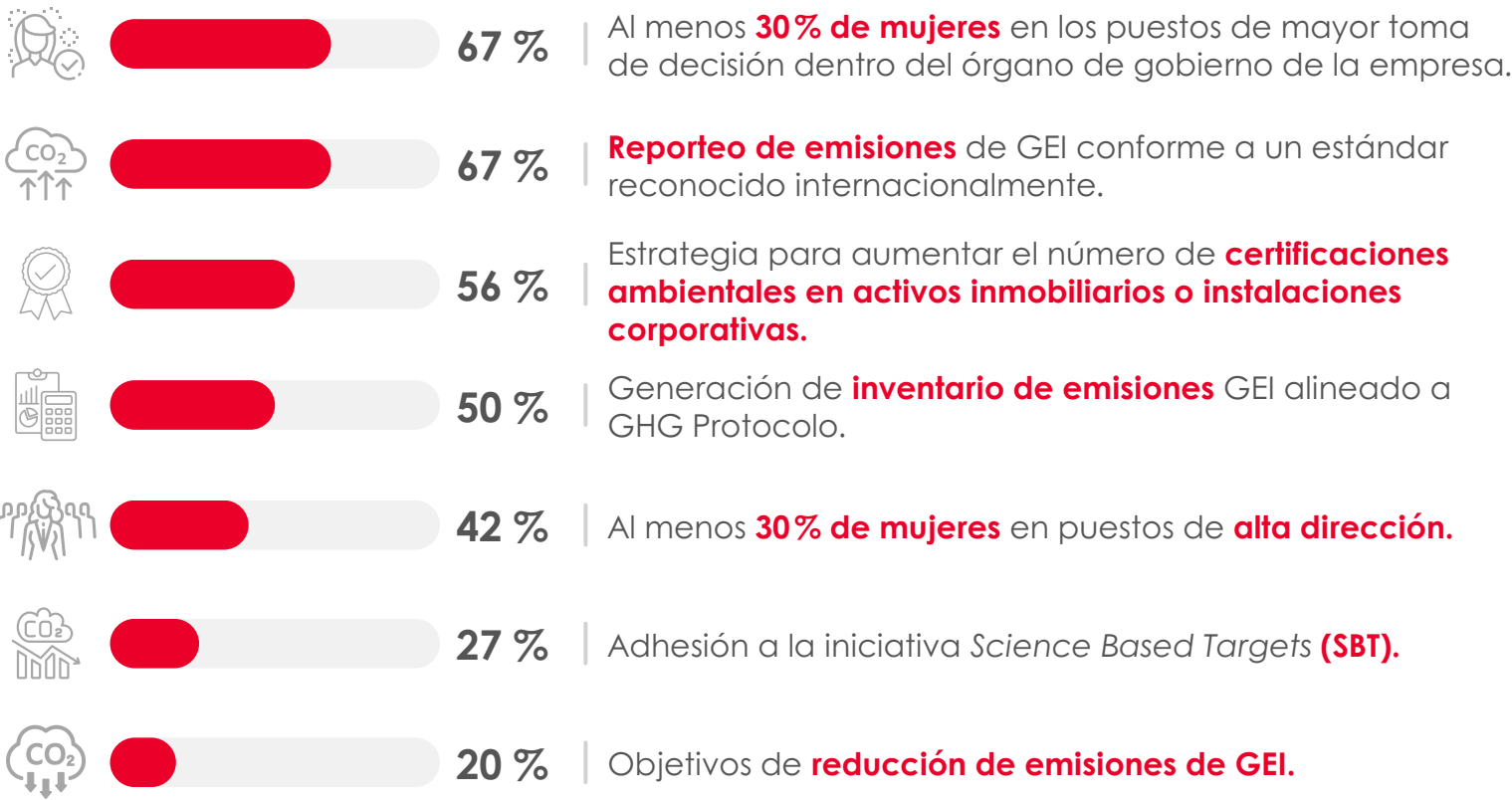
Avance de compromisos por pilar

Progreso	Pilar	Avance	Impacto
 67 % Mayor	Gobierno Corporativo 	Este pilar se posiciona como el de mayor avance, reflejando la madurez y receptividad de las empresas del portafolio hacia mejoras en temas de gobierno corporativo. Este porcentaje indica que las compañías han implementado efectivamente marcos de sostenibilidad, procesos de decisión más fortalecidos y sistemas de monitoreo ASG más sofisticados.	Esta mejora sustancial reduce significativamente los riesgos operacionales y reputacionales, mientras fortalece la capacidad de las empresas para generar valor económico sostenible a largo plazo, directamente alineado con los objetivos fiduciarios del fondo.
 21 % Moderado	Ambiental 	El avance ambiental refleja la complejidad de la transición hacia modelos bajos en carbono. Sin embargo, los subtemas muestran resultados diferenciados: Cambio Climático lidera con 13%, seguido por contaminación y residuos (3%).	Aunque el progreso es gradual, estas mejoras posicionarán al portafolio hacia la transición energética global, reduciendo la exposición a riesgos de transición y mejorando el acceso a financiamiento verde.
 12 % Desafío	Social 	El menor avance social sugiere que las transformaciones en capital humano y prácticas laborales requieren horizontes temporales más extensos. Los temas con mejor desempeño incluyen: desarrollo de capital humano (8%) y oportunidades sociales (5%).	Si bien el avance aún se encuentra en etapas tempranas, la adopción de mejores prácticas sociales contribuye a reforzar la licencia social para operar, mitiga riesgos regulatorios y contribuye a mejorar la productividad laboral en el mediano plazo.

Avance de compromisos por tema



Principales compromisos cumplidos en el portafolio



Avance de compromisos del sector inmobiliario

De acuerdo con la sección 4 sobre distribución sectorial de compromisos, el sector inmobiliario agrupa el mayor número, reflejando los siguientes resultados:

EMISORES		EMISOR 1	EMISOR 2	EMISOR 3 EMISOR 4 EMISOR 5			EMISOR 6	EMISOR 7	EMISOR 8
PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN SECTORIAL*		17%	2%	3%	3%	6%	6%	3%	23%
COMPROMISOS									
OBJETIVOS DE REDUCCIÓN GEI		Adhesión a SBTi	64% intensidad alcance 1 y 2 para 2030	20% alcance 1 y 2 para 2025	20% intensidad alcance 2 para 2030	Adhesión a SBTi	Adhesión a SBTi	✓	
PLANES DE ACCIÓN DE ADAPTACIÓN Y MITIGACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO (CC)		Mitigación y adaptación a CC		Mitigación y adaptación a CC		Apego a TCFD		✓	Mitigación y adaptación a CC
CERTIFICACIONES AMBIENTALES RECONOCIDAS INTERNACIONALMENTE		35% de m² certificados		55% de m² certificados	30% de m² certificados		80% ABR certificados	30% de m² certificados	
MUJERES EN ÓRGANOS DE GOBIERNO Y ALTA DIRECCIÓN		30% en Consejo de Administración	35% en alta dirección	30% en puestos directivos	30% en Consejo de Administración	30% en alta dirección	40% en puestos gerenciales	30% en alta dirección	
VERIFICACIÓN EXTERNA DE INFORMACIÓN ASG		Verificación de información ASG		✓	Verificación de información ASG			✓	

✓ Tema previamente incorporado en su estrategia de sostenibilidad.
*Porcentaje de participación sobre AUMS al cierre del 31 de diciembre de 2024.

4.3 Principales resultados de sostenibilidad obtenidos por compromisos ASG

Evaluamos el desempeño ASG de nuestra cartera y su alineación con los ODS con el fin de monitorear el impacto de los resultados de sostenibilidad logrados mediante compromisos ASG con las emisoras, obteniendo los siguientes resultados:

ODS	AVANCE DE INVOLUCRAMIENTO ACTIVO¹	2023	2024	ODS	AVANCE DE INVOLUCRAMIENTO ACTIVO¹	2023	2024
3 SALUD Y BIENESTAR	Meta de reducción de accidentes Lineamientos en materia de seguridad	18% 33%	22% 34%	9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA	Superficie de activos certificados (m²) Activos Bajo Renta (ABR)	11,732,391 12%	14,960,361 14%
5 IGUALDAD DE GÉNERO	Al menos 30% de mujeres en puestos de alta dirección	9%	20%	10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES	Mujeres en órganos de gobierno	47%	52%
6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO	Meta de ahorro de agua Evaluación estrés hídrico	21% 11%	21% 14%	12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES	Residuos reciclados o valorizados Reporte de sostenibilidad	2% 63%	7% 72%
7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE	Energía renovable utilizada (MW/h) Energía renovable generada (MW/h)	79,983 5,792,224	350,894 5,808,211	13 ACCIÓN POR EL CLIMA	Compromisos alineados al Acuerdo de París sobre cambio climático	13% 32%	20% 60%

¹Nota metodológica: La disminución observada en la meta agregada de 2024 respecto a 2023 se debe a la incorporación de un mayor número de emisores que establecieron objetivos durante este periodo. El valor presentado refleja el promedio de las metas individuales establecidas por cada emisora, lo cual resultó en un ajuste a la baja del indicador agregado.

5. CASO DE ÉXITO

Fideicomiso de inversión inmobiliaria

Especializado en la adquisición, administración y desarrollo de propiedades inmobiliarias corporativas, principalmente enfocadas en el segmento de oficina, comercial y propiedades industriales.

- **Sector:** Bienes raíces/FIBRA
- **Participación del Fondo:** 9.0% del capital (6% sobre la participación sectorial del portafolio)
- **Periodo del involucramiento:** Septiembre de 2022 a la fecha
- **Tipo de involucramiento:** Individual directo
- **Contexto y motivación del involucramiento:** Con base en el análisis interno de desempeño ASG identificamos riesgos y oportunidades relevantes, por lo que detonamos el proceso de involucramiento activo, dialogando con la empresa para formalizar la mitigación de estos riesgos a través de una carta compromiso

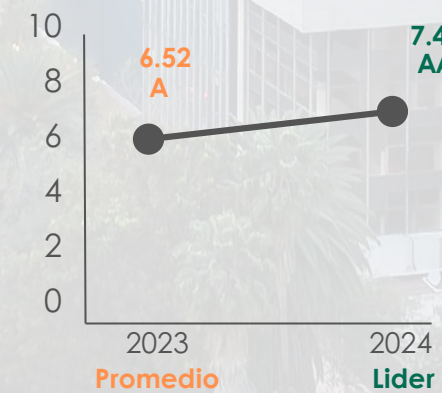
Identificación de riesgos y oportunidades

- **Riesgo Climático:** Exposición relevante del portafolio inmobiliario a riesgos físicos de cambio climático y falta de objetivos climáticos claros
- **Estrategia ASG:** Sin alineación de su estrategia a su materialidad sectorial
- **Certificaciones verdes:** Sin superficie certificada
- **Brecha de género:** Menos del 30% de mujeres en puestos de alta dirección
- **Falta de transparencia y alineación con estándares internacionales:** La estrategia corporativa carecía de alineación con estándares internacionales que orientaran y respaldaran sus informes y reportes.



Porcentaje de cumplimiento

Compromisos concluidos exitosamente al cierre del 2024, avances que generarán importantes resultados para la fibra.



Impacto en su score ASG

La mejora de la calificación refleja el **impacto positivo** de la **estrategia de involucramiento** implementada en colaboración con la empresa financiada. Este avance responde al **cumplimiento progresivo de compromisos** establecidos en su agenda de sostenibilidad, lo que ha fortalecido su perfil corporativo y la posiciona como líder en su categoría.

Caso de éxito: resultados y alcance

Principales compromisos cumplidos

-  Objetivos de **reducción de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)**
-  **Adhesión** a SBT
-  Estrategia para aumentar **certificaciones ambientales**
-  Al menos **30% de mujeres** en puestos de alta dirección
-  Adhesión a los Principios de **Inversión Responsable**
-  Reporte de Riesgos y Oportunidades climáticas **(TCFD)**

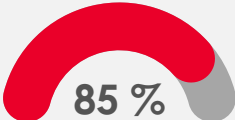


Impactos esperados

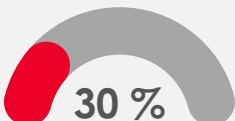
- Reducción de la **huella de carbono**
- Alineación con **objetivos Net Zero**
- **Mayor atracción** y valorización de activos
- **Equidad** en toma de decisiones
- Implementación de **mejores prácticas internacionales** para la divulgación de información ASG
- **Reducción** de riesgos climáticos



Avance de compromisos en curso



Desarrollar una **Estrategia ASG** en apego a los resultados de su matriz de materialidad



Fortalecer la **debida diligencia** en **derechos humanos, diversidad e inclusión**



Desarrollar **planes de acción de adaptación y mitigación** al cambio climático

Estos avances sientan bases sólidas para completar el 30% restante de los compromisos y continuar avanzando en la estrategia ASG durante 2025, además de establecer un camino claro hacia la neutralidad de carbono y prácticas de inversión responsable.

6. LECCIONES APRENDIDAS

La implementación exitosa de una estrategia de involucramiento activo requiere de la identificación precisa de **compromisos con materialidad significativa**, así como del desarrollo de **marcos metodológicos sólidos** que permitan la **evaluación, el monitoreo y la optimización continua** de los resultados obtenidos.

A través de un proceso sistemático de **monitoreo** trimestral y análisis de casos de éxito, identificamos **patrones consistentes** que permiten anticipar el **potencial de éxito** de las iniciativas de involucramiento y ajustar proactivamente nuestras estrategias. Esta metodología nos ha permitido **optimizar la asignación de compromisos** puntuales, así como **maximizar el impacto** de transformación en las empresas del portafolio, **generando valor** a largo plazo **alineado con la sostenibilidad** para las personas usuarias.

Los hallazgos presentados constituyen un **marco de referencia** para la toma de decisiones futuras en **iniciativas de involucramiento**, proporcionando una base para la **priorización de compromisos y la identificación temprana de riesgos** de implementación.

6.1 Innovaciones clave



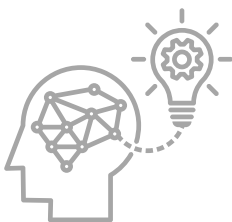
Metodología de relevancia de compromisos: La combinación de materialidad sectorial, tipo de proceso y peso en el portafolio representa una innovación significativa que permite optimizar recursos de involucramiento.



Integración con plataforma tecnológica: La conexión entre análisis ASG y el módulo de compromisos ASG, facilita la incorporación de factores de sostenibilidad en decisiones de inversión en tiempo real.



Metodología de seguimiento: La cual consta de un monitoreo trimestral de progreso, análisis de factores críticos de éxito e identificación de mejores prácticas, así como presentación semestral de avances a nuestros máximos órganos de gobierno.



Programa de escalamiento de 3 Años: El marco temporal definido crea incentivos claros para el cumplimiento y permite una gestión eficiente de expectativas.

6.2 Desafíos y áreas de mejora

Medición de impacto: Desarrollo de métricas más sofisticadas para cuantificar el impacto real del involucramiento en resultados de sostenibilidad.

Involucramiento colaborativo: Fortalecimiento de iniciativas como "Diálogos por el Clima Latam" y *Climate Action 100+* para maximizar influencia.

Capacidades internas: Desarrollo continuo de capacidades especializadas en involucramiento sectorial específico.



7. CONCLUSIONES Y PRÓXIMOS PASOS

Los resultados demuestran que es posible desarrollar **metodologías sólidas de participación activa** adaptadas al contexto de fondos de pensiones mexicanos. La combinación de marcos teóricos sólidos, procesos estructurados y herramientas tecnológicas innovadoras ha resultado en un **programa de involucramiento** que genera valor sostenible para las personas ahorradoras y el sistema financiero en general.

Las perspectivas futuras incluyen el **fortalecimiento de la colaboración internacional**, el desarrollo de **métricas de impacto más sofisticadas** y la expansión del programa hacia nuevos sectores y geografías, manteniendo siempre el foco en la maximización de rendimientos ajustados por riesgo para quienes integran el sistema de pensiones.

La experiencia documentada en este informe proporciona un **marco replicable para otros fondos de pensiones en la región**, contribuyendo al desarrollo de mejores prácticas en inversión responsable y *stewardship* activo en mercados emergentes.



La evidencia presentada confirma que el involucramiento activo constituye una **herramienta fundamental** para la generación de valor sostenible, trascendiendo el rol tradicional de mitigación de riesgos para convertirse en un impulsor clave de desempeño superior. Los resultados obtenidos proporcionan una **base sólida para la ampliación, réplica y refinamiento** de nuestra estrategia de involucramiento, estableciendo las directrices para las próximas **fases clave del programa: despliegue y mejora continua**.

Los próximos pasos están relacionados con 2 grandes ejes, que resultan un reto interno y de mercado, mismos que se enlistan a continuación.

1. Correlación entre involucramiento y desempeño financiero:

- Reducción en controversias y riesgos reputacionales
- Mejora en calificaciones ASG externas e internas

2. Análisis de Riesgo-Rendimiento ajustado por riesgo

- Portafolio con compromisos que muestren mejor desempeño
- Mejora en performance de métricas de sostenibilidad

