



Reporte anual de

Inversiones Responsables

2025

Acerca de este reporte



Prima AFP
presenta, por cuarto
año consecutivo y
de forma voluntaria,
su Reporte Anual
de Inversiones
Responsables.

Este documento refleja nuestro compromiso con la transparencia, la mejora continua y la integración de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo, por sus siglas en inglés) en la gestión de inversiones.

El reporte está dirigido a nuestros afiliados, reguladores y al mercado en general, con el objetivo de mostrar los avances logrados al cierre del 2025. Además, consolida la alineación a las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).



Contenido

Inversiones Responsables en un vistazo

Quiénes somos

- Quiénes somos
- Nuestro camino ESG: Hitos

Gobernanza ESG

- Gobernanza ESG

Políticas y marcos

- Políticas y marcos

Riesgos y oportunidades climáticas

- Riesgos y oportunidades climáticas
- Gestión de riesgos climáticos

4	Estrategias de inversión responsable	22
5	• Screening Negativo	23
6	• Integración ESG en el proceso de inversión	29
7	• Rol Activo	34
7	• Inversión temática	38
9	Métricas climáticas del portafolio	39
10	• PCAF	40
13	• Emisiones financiadas	41
14	• WACI	44
16	Anexos metodológicos y glosario	45
17	• Alcance del anexo	46
17	• Glosario de Términos	46
20	• Conceptos y métricas climáticas	47
20	• Gestión ESG y climática	47

Inversiones Responsables en un vistazo

Cobertura ESG

96%

Cobertura
Emisiones Financiadas

63%*

Emisiones financiadas
(alcance 1+2)524 miles tCO₂e*

WACI total

205 t/\$M ventas*

Juntas atendidas 23

96%

de participación

82% votos a favor

12% votos en contra

6% abstenciones

Casos de engagement 16

88% con respuesta

1er Lugar ALAS20 Perú:

Institución Líder en
Inversión Responsable

Ubicados en el Top 25%

de asset owners en
Latam evaluados por el
módulo GPS del PRI

*La estimación de las emisiones financiadas del portafolio y su intensidad se calculó con un desfase de un año, debido a la periodicidad con la que los emisores divulgan su huella de carbono. Por ello, la información corresponde al ejercicio 2024.



01

Quiénes Somos





Quiénes Somos

Prima AFP es una administradora privada de fondos de pensiones peruana, fundada en 2005 con el propósito de acompañar el progreso de sus afiliados y maximizar sus beneficios de jubilación. Al cierre del 2025, administramos S/ 33,531 millones en activos, respaldados por Credicorp, el grupo financiero líder del país.

Nuestra gestión se caracteriza por la responsabilidad, transparencia y alineación con los más altos estándares internacionales. Invertimos los

aportes de nuestros afiliados en una variedad de instrumentos financieros, bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Integramos criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo, por sus siglas en inglés) en todas nuestras decisiones de inversión, convencidos de que esta visión genera valor a largo plazo y contribuye al desarrollo sostenible de nuestros afiliados y del país.



**“Al cierre del 2025,
administramos S/ 33,531 millones
en activos, respaldados por Credicorp,
el grupo financiero líder del país”**



Nuestro camino ESG:Hitos

El enfoque de inversiones responsables en Prima AFP se ha desarrollado de manera progresiva y estructural, integrando buenas prácticas internacionales, marcos de referencia y capacidades internas que hoy forman parte del proceso regular de inversión. A continuación, se presentan los principales hitos que han marcado este camino.



2016



Inicio del enfoque institucional ESG

- Prima AFP se incorpora al Programa de Inversión Responsable (PIR) y aprueba su Política de Inversiones Responsables, formalizando la integración de criterios ESG en el proceso de inversión.



2019



Alineación a estándares internacionales

- Prima AFP se convierte en la primera AFP peruana en ser signataria de los Principios de Inversiones Responsables (PRI) de las Naciones Unidas y aprueba su Política de Lineamientos de Votación en Juntas, fortaleciendo su rol activo como inversionista.



2020

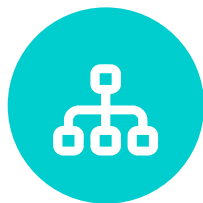


Fortalecimiento del rol activo y validación externa del enfoque ESG

- Prima AFP aprueba la Política de Relacionamiento, formalizando su estrategia de diálogo activo con emisores como principal herramienta para la gestión de riesgos y oportunidades ESG. En el mismo año, obtiene por primera vez una evaluación destacada en el PRI, reflejando la solidez inicial de su estrategia y gobernanza en inversiones responsables.

**2021****Compromiso climático**

- Formaliza su apoyo al Acuerdo de París, incorporando consideraciones de largo plazo asociadas al cambio climático dentro de su enfoque de inversión.

**2022****Marco formal de gestión climática**

- Prima AFP se convierte en partidaria oficial del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) y aprueba su Política de Cambio Climático, estableciendo un marco estructurado de gobernanza, estrategia y métricas climáticas.

**2023****Inicio de la medición de la huella de carbono del portafolio**

- Se realiza por primera vez la medición de las emisiones financiadas dando inicio a un proceso de fortalecimiento progresivo de datos y cobertura climática.

**2024-2025****Consolidación y madurez**

- Se amplía la cobertura y profundidad del análisis climático del portafolio, manteniendo un posicionamiento sostenido entre los gestores líderes en Latinoamérica según el PRI y siendo reconocidos a nivel local por el liderazgo en inversión responsable.



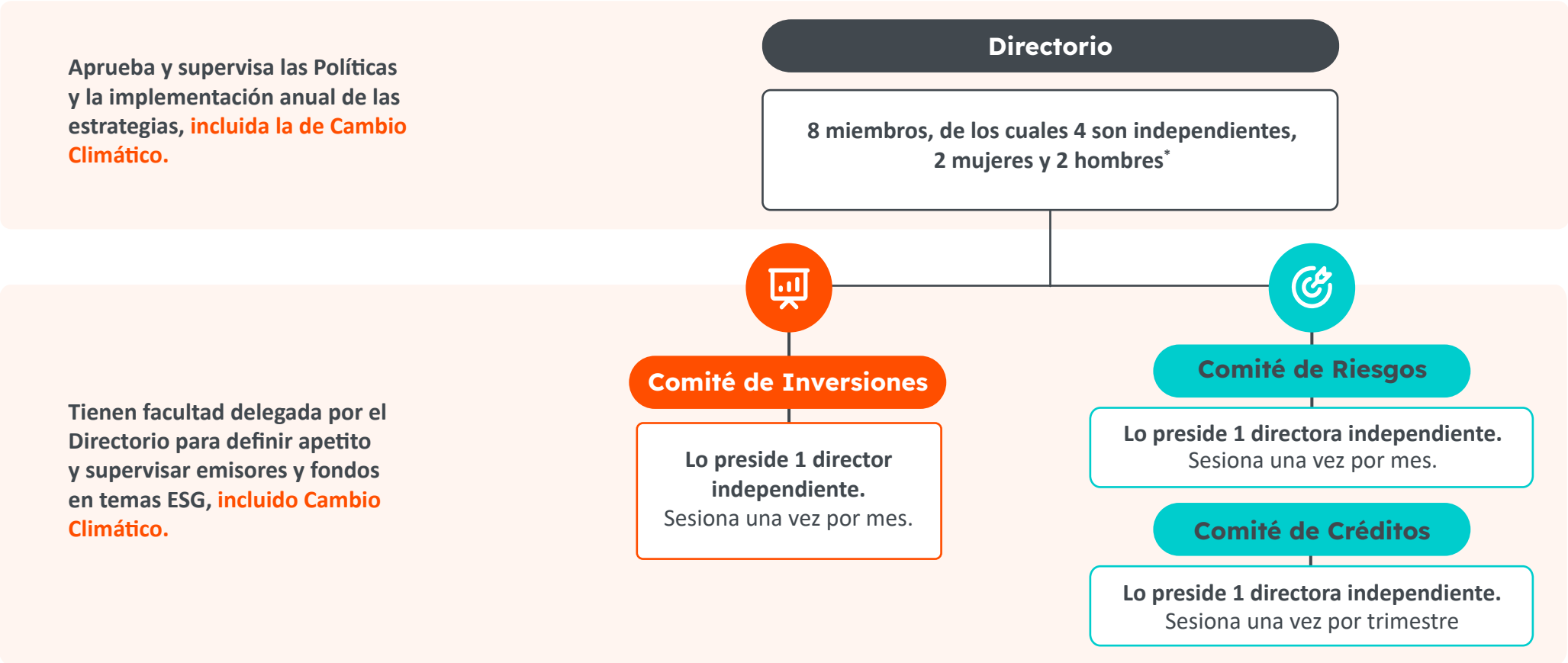
02

Governanza ESG



 Gobernanza ESG

En Prima AFP, la gobernanza en sostenibilidad se estructura en distintos niveles:

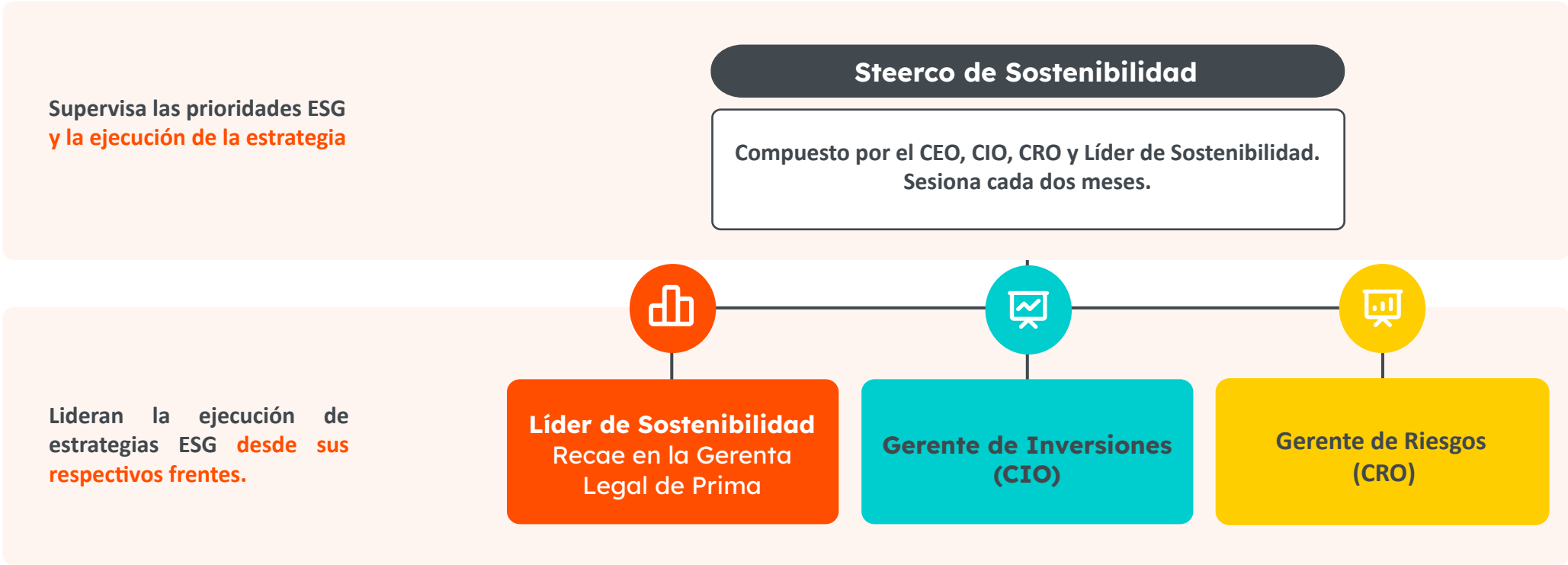


*Nota: el señor Ignacio Álvarez fue director independiente de Prima AFP hasta el 24.09.2025. A partir del 25.09.2025 se cambió su calificación de director independiente a director no independiente, al haberse cumplido el plazo de 10 años contados desde su primera designación.

El Directorio supervisa los temas ESG, incluido el cambio climático, y cuenta con un director designado como responsable de esta materia. Dicho director recibe capacitaciones anuales en riesgos climáticos aplicados a portafolios de inversiones.

Anualmente, la Alta Gerencia presenta al Directorio un reporte de avances en sostenibilidad y cambio climático, elaborado por la Líder de Sostenibilidad. Adicionalmente, durante el año, distintos comités reciben y aprueban iniciativas ESG según su ámbito de competencia.

El principal responsable de la implementación de nuestro análisis ESG es la División de Inversiones. Dentro de este equipo, existe un Asociado de Inversiones que dedica su tiempo exclusivamente a los temas de inversiones responsables. No obstante, todos los miembros del equipo de Inversiones integran los criterios ESG en el proceso de inversión. Además, el Centro de Excelencia de Riesgos (COE, por sus siglas en inglés) apoya en la implementación de las estrategias de inversiones responsables.





En Prima AFP, la cultura ESG se refleja en nuestro esquema de remuneración variable, que incluye metas específicas de inversiones responsable.

Así mismo, al ser una subsidiaria del Grupo Credicorp, Prima AFP participa de una serie de foros que forman parte de las estructuras de gobierno el Grupo para impulsar la implementación de la estrategia de sostenibilidad desarrollada a nivel corporativo y para alinear acciones a nivel de subsidiaria.



Oficina de Sostenibilidad Corporativa

Desarrolla y lidera grupos de trabajo corporativos enfocados en actividades que impulsen la inversión responsable y sostenible. **Participan las subsidiarias BCP, Credicorp Capital, Pacífico Seguros y Prima AFP.**



Habilitador de Riesgos ESG

Es un grupo de trabajo encargado de gestionar la integración de factores ESG en el marco de gestión de riesgos del Grupo. **Involucra a representantes de las Áreas de Riesgos, Créditos, Negocio y Sostenibilidad, y actores de subsidiarias como el BCP y BCP Bolivia, Credicorp Capital, Pacífico Seguros y Prima AFP.**



03 Políticas y marcos





Políticas y marcos

En Prima AFP gestionamos las inversiones responsables a través de un marco robusto de políticas, revisadas y actualizadas periódicamente para asegurar su alineación con los estándares internacionales y las mejores prácticas del sector. Estas políticas incluyen:



Política de Inversiones Responsables

Política de Inversiones Responsables:

Define los lineamientos para integrar criterios ESG en todas las decisiones de inversión, bajo una metodología consistente y transparente. Esta política se revisa anualmente.



Política de votación en Juntas:

Comunica al mercado los criterios del sentido de voto de Prima AFP en las Juntas Generales de Accionistas, promoviendo el buen gobierno corporativo. La frecuencia de revisión se determina según la evolución de las mejores prácticas y necesidades regulatorias.



Política de Relacionamiento:

Regula los tipos de relacionamiento y los procesos de ejecución y monitoreo, estableciendo responsabilidades y estrategias de comunicación interna y externa. La frecuencia de revisión se determina según la evolución de las mejores prácticas y necesidades regulatorias.



Política de Cambio Climático:

Formaliza los lineamientos internos de gobernanza relacionados al cambio climático, la gestión de sus riesgos y la definición de métricas y metas para evaluar los avances en este campo. Esta política se revisa anualmente.



Todas las políticas han sido aprobadas por el Directorio y están publicadas en la [página web de Prima AFP](#).





Para implementar nuestro enfoque de inversiones responsables, colaboramos estrechamente con diversas redes, tales como:



Programa de Inversión Responsable (PIR)

La Asociación para la Promoción de la Inversión Responsable y Sostenible es una organización sin fines de lucro que nació hace 10 años en el marco de la COP20, como una iniciativa pionera en el país y la región. Su propósito es fortalecer el ecosistema financiero peruano a través del fomento de finanzas más sostenibles y, actualmente, cuenta con 19 empresas socias. Prima AFP forma parte del Consejo Directivo desde el 2019. Desde nuestra incorporación, hemos participado en diversos Grupos de Trabajo como: Indicadores Mínimos de Inversión ASG; Política de Inversión Responsable; Indicadores Materiales ASG para el Sector Minero; Reportes Financieros y Cambio Climático y Laboratorio de Divulgación Climática.



Principios de Inversión Responsable (PRI)

Red de más de 5,000 inversionistas que trabajan juntos para llevar a la práctica los Principios para la Inversión Responsable, iniciativa promovida por las Naciones Unidas. Tiene como objetivo entender el impacto de las cuestiones ESG en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones de inversión. Los signatarios suman más de USD 100 trillions de activos bajo gestión. Prima AFP es signataria del PRI desde enero del 2019. Como signatarios debemos reportar nuestra gestión anualmente.



TCFD

La Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD) es un grupo de trabajo creado por el Financial Stability Board con el objetivo de desarrollar recomendaciones para mejorar la divulgación de información financiera relacionada con el cambio climático. En línea con el Acuerdo de París, Prima AFP se convirtió en partidaria oficial del TCFD y utiliza sus recomendaciones para integrar los riesgos y oportunidades del cambio climático en nuestras decisiones de inversión. En 2023, el TCFD culminó su mandato y sus recomendaciones fueron incorporadas en las Normas NIIF S1 y S2 del International Sustainability Standards Board (ISSB). Prima AFP continúa utilizando el marco TCFD como referencia para la gestión climática, lo que fortalece su preparación frente a futuras evoluciones regulatorias.





04

Riesgos y oportunidades climáticas





Riesgos y oportunidades climáticas

En Prima AFP, reconocemos que el cambio climático representa un riesgo sistémico en el portafolio de inversiones que afecta a todas las clases de activos y sectores en diferentes grados. Así también, reconocemos que puede ser una fuente de oportunidades para generar valor sostenible. Por ello, identificamos los riesgos y oportunidades climáticas en todas las clases de activos, alineando nuestro análisis con las recomendaciones del TCFD.

En Prima AFP, la identificación de los riesgos climáticos se realiza de manera sistemática y transversal al portafolio, considerando tanto los riesgos de transición como los riesgos físicos, en línea con las recomendaciones del TCFD. Este proceso se enfoca principalmente en las inversiones directas de renta variable y renta fija corporativa, donde existe mayor capacidad de análisis, priorización y gestión activa.

Para la identificación de riesgos de transición, se analizan los principales factores regulatorios, tecnológicos, de mercado y reputacionales que podrían afectar el desempeño financiero de los emisores, considerando su sector económico, modelo de negocio y exposición a una economía en proceso de transición hacia menores emisiones de carbono. Este análisis se apoya en la evaluación de temas materiales por sector bajo el estándar SASB, complementado con conocimiento del contexto regulatorio y productivo local.

En el caso de los riesgos físicos, se consideran tanto los riesgos agudos —como eventos climáticos extremos— como los riesgos crónicos asociados a cambios estructurales del clima en el mediano y largo plazo. La identificación de estos riesgos incorpora criterios de exposición geográfica, sensibilidad operativa y dependencia de recursos naturales clave, tales como agua y energía.



Clasificación de riesgos climáticos

Riesgos de transición		Riesgos físicos
	Políticos y legales • Cambios regulatorios • Exigencias de socios comerciales	Agudos • Fenómeno del Niño • Heladas • Inundaciones • Movimiento de masas • Sequías
	Tecnológicos • Innovaciones tecnológicas bajas en carbono	
	Mercado • Preferencias de consumidores • Subestimación del riesgo climático • Costos de materia prima	Crónicos • Retroceso glaciar • Subida del nivel del mar
	Reputacionales • Percepción de afiliados • Riesgo de <i>greenwashing</i> • Estigmatización de sectores	

Horizontes temporales

Plazo	Ejemplos de riesgo
Corto (<1 año)	Eventos agudos: El Niño, heladas, inundaciones.
Mediano (1-5 años)	Transición regulatoria, exigencias comerciales.
Largo (> 10 años)	Retroceso glaciar, subida del nivel del mar.



Asimismo, Prima AFP ha fortalecido este proceso mediante la homologación de su análisis interno con el mapa de calor corporativo de riesgos climáticos desarrollado a nivel del Grupo Credicorp. **Esta alineación permite asegurar consistencia metodológica, comparabilidad entre subsidiarias y una visión integral de los riesgos climáticos relevantes a nivel de grupo, reforzando la identificación de concentraciones de riesgo por sector económico.**



Una vez identificados, Prima AFP evalúa la magnitud y el impacto potencial de los riesgos climáticos sobre los fondos administrados mediante un enfoque cualitativo estructurado, orientado a determinar su materialidad financiera. Esta evaluación considera la probabilidad de ocurrencia del riesgo, la magnitud potencial del impacto sobre los flujos, activos o costos del emisor, y su relevancia en el contexto del portafolio.

Para ello, se utilizan mapas de calor de riesgos climáticos que permiten clasificar y priorizar los riesgos según su severidad, facilitando la comparación entre sectores y

emisores. Estos mapas incorporan criterios homogéneos que permiten identificar umbrales de materialidad y definir si un riesgo climático requiere una gestión activa adicional.

Como parte del proceso de fortalecimiento de capacidades analíticas, Prima AFP ha trabajado en la homologación de estos mapas de calor con los utilizados a nivel corporativo por Credicorp, lo que ha permitido robustecer las metodologías internas, mejorar la consistencia del análisis y reforzar la incorporación del riesgo climático dentro de la evaluación integral de riesgos ESG.

En el caso de las inversiones indirectas, dadas las limitaciones en el acceso a información granular y la falta de control directo sobre las decisiones subyacentes, la evaluación del impacto de los riesgos climáticos se realiza a nivel de gestor, considerando sus capacidades de identificación, medición y gestión de riesgos climáticos, así como su alineación con buenas prácticas internacionales.





Gestión de riesgos climáticos

La gestión de los riesgos climáticos en Prima AFP se ajusta a la naturaleza de cada clase de activo y se basa en el principio de maximizar el retorno ajustado por riesgo en el largo plazo. Prima AFP prioriza una gestión activa de los riesgos climáticos, enfocada en la identificación temprana de exposiciones relevantes y en la mitigación de riesgos financieros asociados.

En el caso de las inversiones directas de renta variable y renta fija corporativa, Prima AFP realiza revisiones periódicas del impacto potencial del cambio climático sobre los emisores, incorporando estos riesgos en el análisis de materialidad ESG y en los procesos de evaluación y monitoreo. Cuando se identifican riesgos climáticos materiales, se prioriza el relacionamiento activo con los emisores como principal herramienta de gestión, con el

objetivo de incentivar mejoras en su gobernanza, estrategias de adaptación y planes de transición.

Para otras clases de activos, la gestión de los riesgos climáticos se adecúa al grado de influencia y disponibilidad de información. En inversiones indirectas, el foco se centra en la evaluación de los procesos de gestión climática de los gestores externos y en el monitoreo de métricas agregadas del portafolio, como las emisiones financiadas y la intensidad de carbono, como insumos para la toma de decisiones a nivel de cartera.

Este enfoque permite a Prima AFP gestionar de manera prudente y consistente los riesgos climáticos, alineando la estrategia de inversión responsable con las características del mercado peruano, las particularidades de cada activo y los objetivos de largo plazo de sus afiliados.

Nuestro enfoque para gestionar los riesgos relacionados al cambio climático varía según el tipo de inversión.

1. Inversiones directas:

Realizamos un análisis de materialidad que incorpora aspectos climáticos. A partir de este diagnóstico, definimos si es necesario adoptar una estrategia de rol activo para fortalecer la gestión de riesgos y oportunidades climáticas.

2. Inversiones indirectas¹:

Medimos la huella de carbono financiada en fondos de terceros, tanto de renta variable como de renta fija.

¹Las inversiones indirectas son aquellas en las que se invierte en fondos administrados por terceros. Esto permite diversificar y reducir el riesgo, sin la necesidad de un control directo sobre cada inversión.



Oportunidades climáticas

Oportunidades	Descripción	Ejemplo sectorial
Eficiencia de recursos	Optimización de procesos y tecnologías para reducir el consumo de recursos, generando ahorros y valor sostenible.	Retail y Distribuidores de alimentos.
Fuentes de energía	Adopción de energías renovables que disminuyen riesgos y costos en el mediano plazo.	Retail y Distribuidores de alimentos.
Productos y servicios	Desarrollo o inversión en bienes y servicios que contribuyen a mitigar o adaptarse al cambio climático.	Empresas alineadas a una economía baja en carbono.
Mercados	Acceso a sectores emergentes o expansión geográfica impulsada por la transición energética.	Minería (demanda de cobre para transición energética).
Resiliencia operativa	Capacidad de adaptación y fortalecimiento frente a impactos climáticos.	Utilities de agua (mayor caudal por aumento de precipitaciones).



Próximos pasos

Seguiremos ampliando la cobertura y profundidad de nuestros diagnósticos, mientras, continuamos trabajando para, a mediano plazo, lograr mitigar riesgos climáticos en inversiones indirectas, **priorizando la reducción de exposición a fondos con mayores emisiones y explorando oportunidades de adaptación y mitigación, en línea con nuestros objetivos globales de sostenibilidad.**



05

Estrategias de inversión responsable

En Prima AFP, como inversionista institucional de largo plazo, buscamos maximizar el retorno ajustado por riesgo, integrando factores ESG en nuestras decisiones. **Nuestro análisis ESG se basa en el principio de materialidad financiera, incorporando factores que impactan el desempeño financiero del activo.**



Creemos que un comportamiento corporativo responsable contribuye al desempeño financiero sostenible y a la gestión adecuada de riesgos. Por esto, promovemos el rol activo como alternativas preferibles a la desinversión en empresas con bajo desempeño ESG.

La Política de Inversiones Responsables es el documento que define los lineamientos para la inversión

responsable abarcando estrategias como exclusiones, integración ESG y rol activo.

Alcance de la Política de Inversiones Responsables	Alcance de la estrategia de exclusiones	Nivel de implementación de la estrategia de integración ESG
100% ²	76%	96%

²Porcentaje sobre el total del AUM.

Screening Negativo

Esta estrategia implica la exclusión de actividades que presentan riesgos elevados para el portafolio y para la sociedad.

Criterios de exclusión:

1. Exclusiones transversales:

No se invierte en empresas involucradas en trabajo infantil, trata de personas, trabajo forzoso, corrupción, soborno y fraude, conforme a los Convenios de la OIT y los lineamientos de Credicorp. Estas exclusiones se monitorean a nivel corporativo y se evalúan alertas sobre Delito Financiero y Derechos Humanos (DDHH) en los emisores de los portafolios de las subsidiarias de Credicorp.

No aplican para las inversiones indirectas debido a la falta de discrecionalidad que tenemos como inversionistas en el vehículo sobre las empresas invertidas en estas estrategias.

2. Exclusiones por actividad principal:

Se excluyen empresas y fondos cuya actividad principal; es decir, actividad que representa como mínimo el 25% de sus ingresos o valor del vehículo; sea la producción y/o comercio de **armamento controversial, tabaco, juegos de azar, carbón térmico y pornografía**. Se revisa el cumplimiento de manera semestral. Para las inversiones indirectas, además del límite porcentual por vehículo de inversión se establece un límite porcentual para la exposición agregada (menor o igual al 5% del AUM por fondo administrado), asegurando que la exposición residual se mantenga no material.

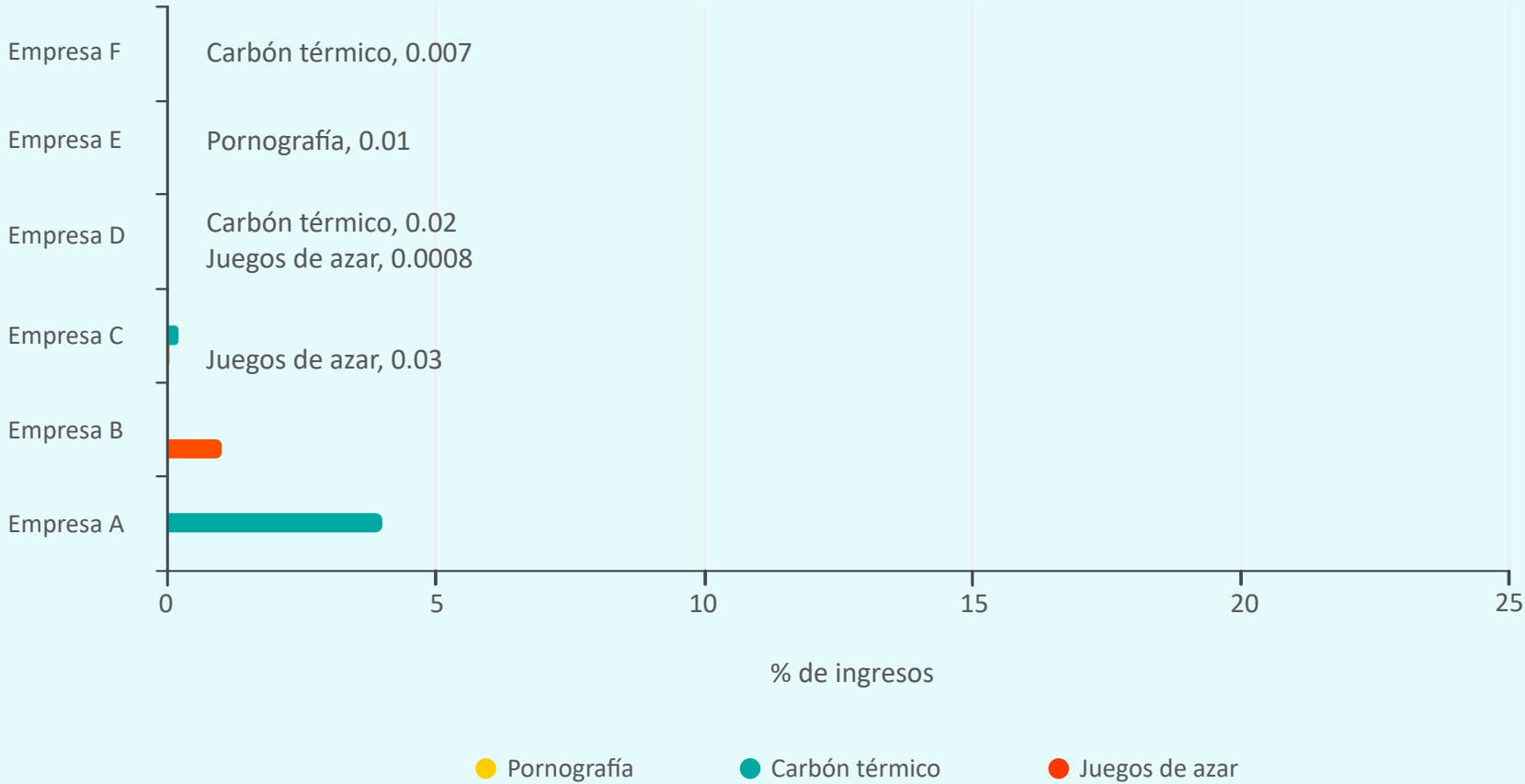


	Inversiones Directas ³		Inversiones Indirectas	
	Renta Variable Directa	Renta Fija Corporativa	Fondos de Terceros Públicos	Fondos Alternativos
Transversales	× Prohibido (0%)	× Prohibido (0%)	– No aplica	
Armamento controversial	× Prohibido (0%)	× Prohibido (0%)	~ Permitido si ≤5% AUM	~ Permitido si ≤5% AUM
Tabaco	× Prohibido (0%)	× Prohibido (0%)	~ Permitido si ≤5% AUM	~ Permitido si ≤5% AUM
Juegos de azar	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido si ≤5% AUM	~ Permitido si ≤5% AUM
Carbón térmico	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido si ≤5% AUM	~ Permitido si ≤5% AUM
Pornografía	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido solo si <25% ingresos	~ Permitido si ≤5% AUM	~ Permitido si ≤5% AUM

³Dentro de las inversiones directas se considera también los emisores en instrumentos de caja.



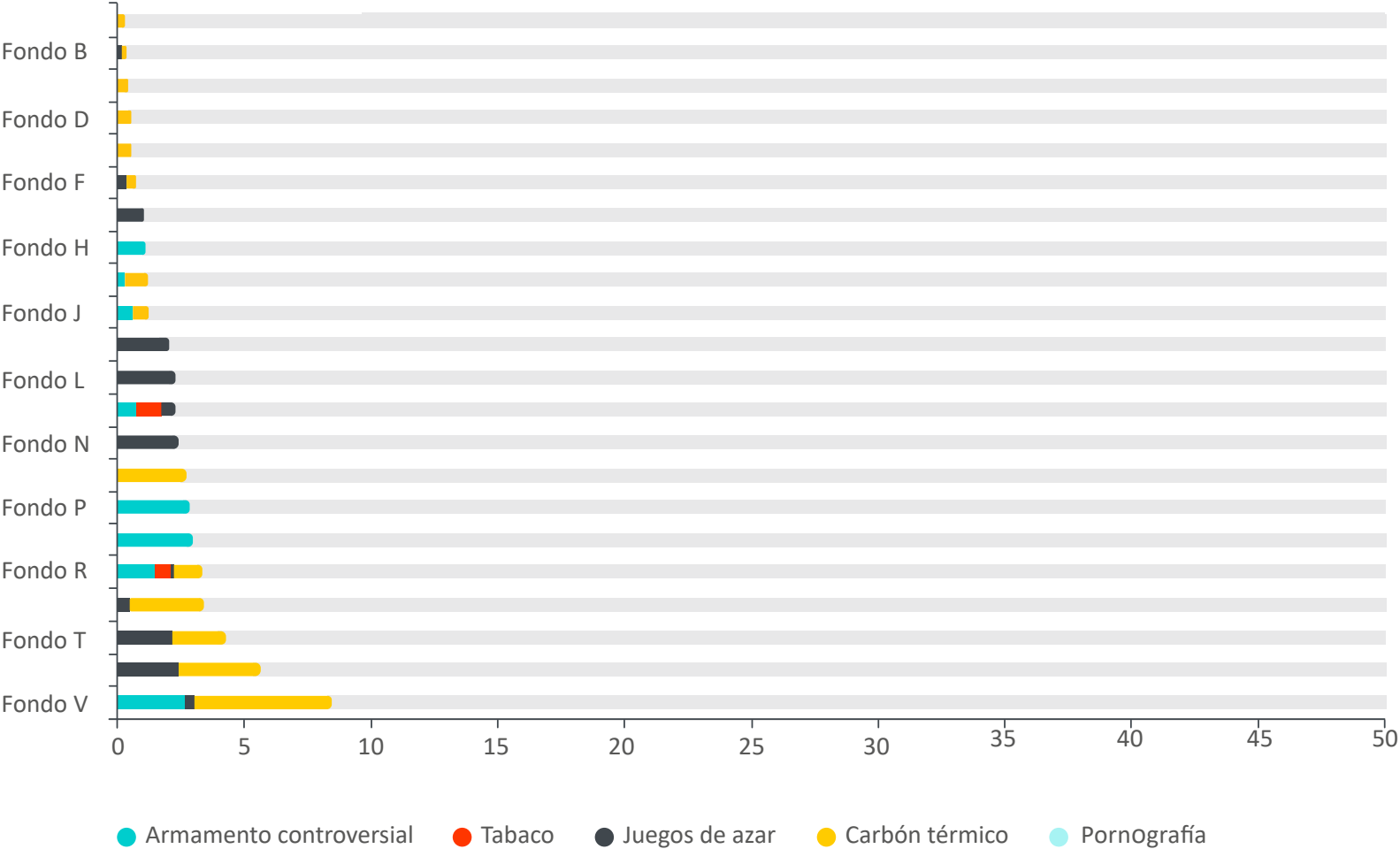
Inversiones Directas: Exposición por actividad excluida (% de ingresos)



Nota: se muestran las empresas con exposición mayor a 0% en actividades excluidas al 2025. Los nombres de emisores son confidenciales. El umbral es del 25%.



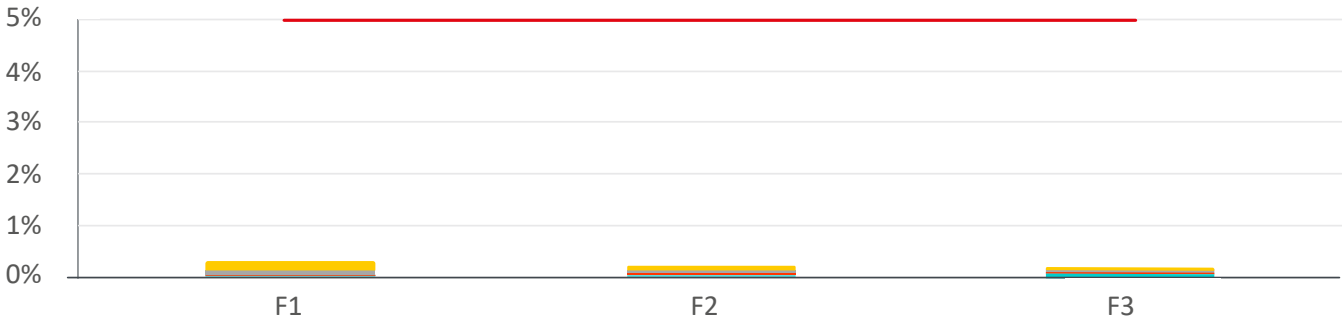
Inversiones Indirectas: Exposición en actividades excluidas (% del valor del vehículo)



Nota: se muestran los 22 fondos con exposición mayor a 0% en actividades excluidas al 2025. Ningún fondo supera el umbral del 10% ni del 25% en una sola actividad.



Inversiones Indirectas: Exposición en actividades excluidas
(% del fondo administrado)



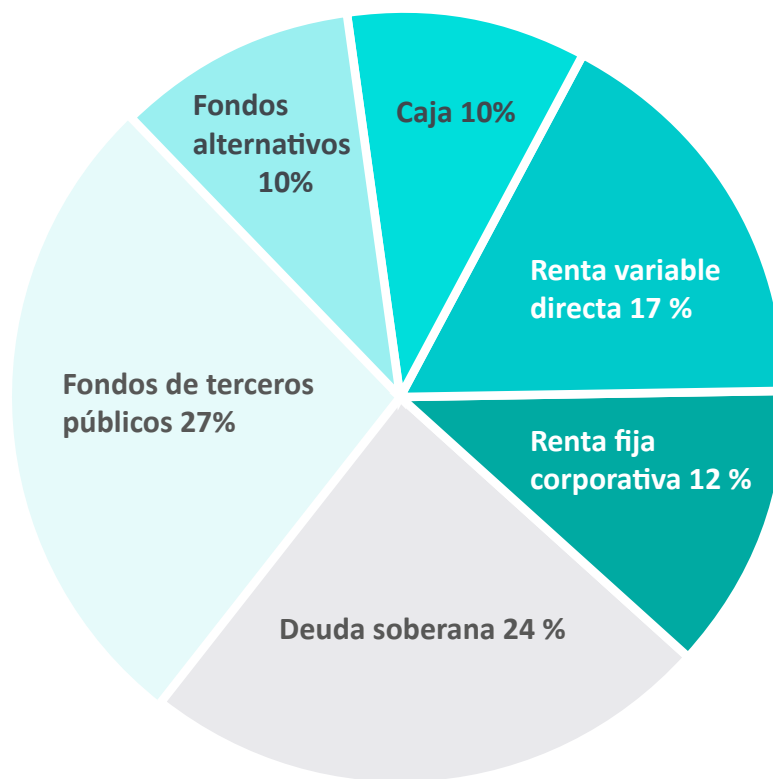
● Armamento controversial ● Tabaco ● Juegos de azar ● Carbón térmico ● Pornografía ● Límite 5% AUM

Nota: Posicionamiento al 2025.

Al cierre del año, la estrategia de exclusiones aplica al 76% de los activos bajo gestión. La renta fija soberana se encuentra fuera del alcance de la estrategia por la naturaleza de los instrumentos, dado que son emitidos por Estados y no pueden vincularse a actividades económicas controversiales.



Alcance de la estrategia de exclusiones por clase de activo



Nota: Posicionamiento a 2025.



Integración ESG en el proceso de inversión

En 2025, consolidamos la integración de factores ESG en las decisiones de inversión del 96% del portafolio de inversiones, priorizando el impacto de los factores en el perfil riesgo-retorno y alineando el análisis a la materialidad financiera por clase de activo.

Nuestro enfoque reconoce que los riesgos y oportunidades ESG pueden afectar el desempeño financiero de los emisores, por lo que se incorporan

de manera sistemática en los procesos de evaluación, monitoreo y toma de decisiones.

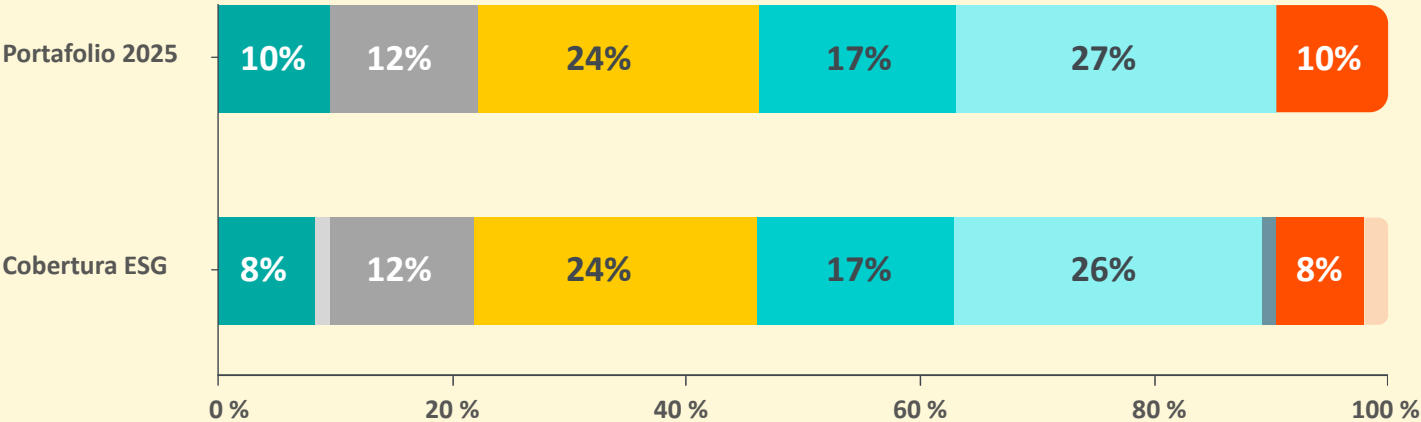
¿Cómo integramos ESG?

La integración ESG se aplica de forma diferenciada según el tipo de activo.

Tipo de activo	Integración ESG (%)	Herramientas ESG	Uso del análisis
Caja	87%	• Requerimientos Mínimos ESG • Score ESG propio • Mapa de calor de riesgos climáticos	✓ Selección y monitoreo en Comités de Emisores ✓ Definición de estrategia de relacionamiento
Renta variable directa	100%		
Renta fija corporativa	100%		
Deuda soberana	100%	• Score ESG propio a nivel país	✓ Monitoreo continuo
Fondos de terceros públicos	96%	• Evaluación ESG de Casas Gestoras	✓ Selección de nuevos fondos ✓ Monitoreo en Comité de Inversiones
Fondos alternativos	79%	• Evaluación ESG de gestores	
96% del portafolio cuenta con integración ESG ESG es parte del proceso regular de inversión			



Nivel de implementación de la estrategia de integración ESG



- Cash
- Cash sin cobertura
- Bonos Corporativos
- Soberanos
- Renta Variable Directa
- Fondos de Terceros Públicos
- Fondos de Terceros sin cobertura
- Alternativos
- Alternativos sin cobertura



Integración ESG en inversiones directas

Renta variable y renta fija corporativa

En inversiones directas, realizamos una evaluación anual estructurada en dos capas complementarias:

1. Indicadores Mínimos ESG

- Basado en el cuestionario desarrollado junto al Programa de Inversiones Responsables (PIR).
- Evalúa 44 indicadores con puntaje entre 1-3, distribuidos en 3 pilares cada uno con su respectivo peso:
 - Gobierno Corporativo (50%)
 - Ambiental (25%)
 - Social (25%)
- Permite identificar brechas de gestión y establecer una línea base homogénea para emisores locales.

2. Score ESG propio de Prima AFP

- Evalúa el desempeño ESG en función de temas materiales por sector, definidos bajo el estándar Sustainability Accounting Standards Board (SASB).
- El puntaje va de 0 a 7.



Deuda soberana

Para deuda soberana, aplicamos un score ESG propietario por país, que incorpora 15 variables no financieras distribuidos en los 3 pilares:

- Gobernanza
- Social
- Ambiental

Este modelo se utiliza para evaluar el perfil de riesgo ESG de cada emisor soberano y complementar el análisis macroeconómico tradicional.





Integración ESG en inversiones indirectas

En inversiones indirectas, la integración ESG se focaliza en evaluar la solidez de los procesos y capacidades de los gestores, reconociendo que no existe control directo sobre las decisiones de cada inversión subyacente.

Casas gestoras – Mercados públicos

- Evaluación trienal de las casas gestoras, a través de cuestionario con enfoque en:
 - Gobernanza y estrategia ESG
 - Implementación por clase de activo
 - Integración de riesgos climáticos (TCFD)
 - Rol activo y reporte

Fondos mutuos de renta variable

De manera complementaria, la integración ESG para fondos mutuos de renta variable se centra en evaluar, a través de un DDQ, cómo los gestores externos integran los riesgos ESG dentro de la construcción de sus portafolios.

- Evaluación anual como parte del proceso de selección y monitoreo.
- Análisis cualitativo de integración ESG, rol activo y gestión climática.

Fondos alternativos

- Evaluación ESG en dos momentos:
 - **Pre-inversión:** Debida diligencia del gestor
 - **Post-inversión:** Monitoreo trienal al gestor
- Foco en políticas, procesos, gobernanza y cambio climático.



Integración climática en el portafolio

Tipo de activo	Herramientas ESG	Uso del análisis
Caja	- Evaluación de la huella de carbono, huella hídrica, generación de residuos con frecuencia anual y temas materiales SASB climáticos - Mapa de calor de riesgos climáticos	✓ Selección y monitoreo en Comités de Emisores ✓ Definición de estrategia de relacionamiento
Renta variable directa		
Renta fija corporativa		
Deuda soberana	- Considera dos variables climáticas en el Score ESG propio país: - ND – Global Adaptation Initiative Index: Vulnerabilidad y adaptación al cambio climático. - Trilemma Index Score: Performance del sistema energético nacional.	✓ Monitoreo continuo
Fondos de terceros públicos	Revisión sobre riesgos y oportunidades del cambio climático y TCFD en la evaluación ESG de Casas Gestoras	✓ Selección de nuevos fondos ✓ Monitoreo en Comité de Inversiones
Fondos alternativos	Revisión sobre riesgos y oportunidades del cambio climático y TCFD en la evaluación ESG de gestores	

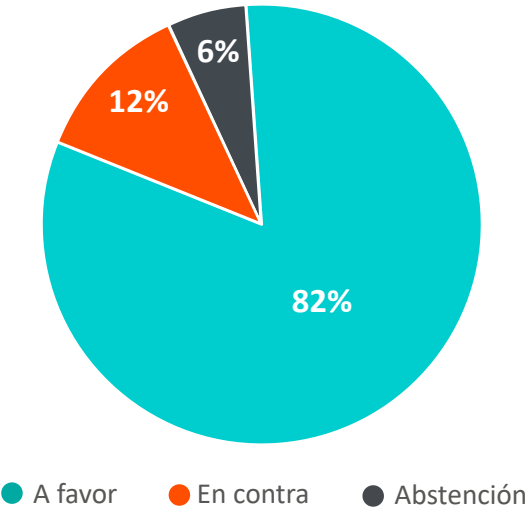
 Rol Activo

Prima AFP ejerce un rol activo en la gestión responsable de sus inversiones, a través de dos políticas clave: la Política de Lineamientos de Votación en Juntas y la Política de Relacionamento.

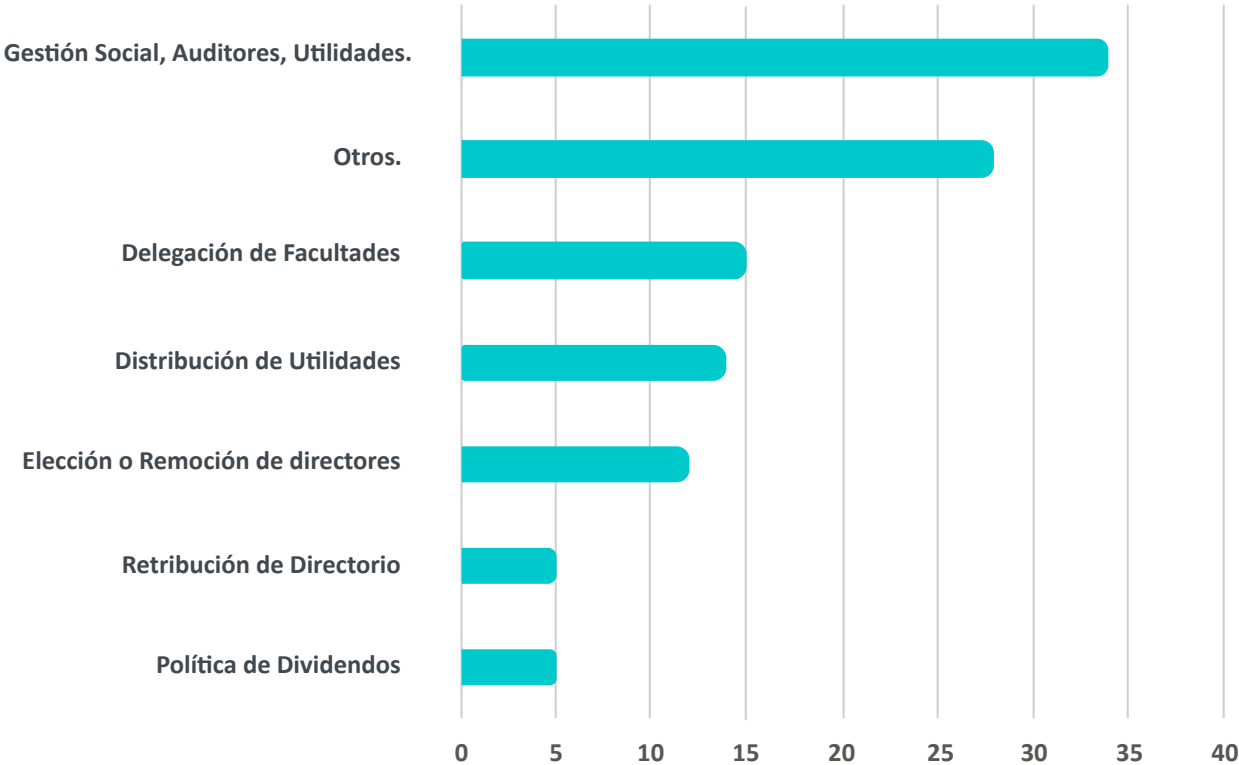
Votaciones en Juntas Generales de Accionistas

• **Cobertura de asistencias:** 96%
Juntas ordinarias y extraordinarias - renta variable directa.

• **Resultados 2025**



• **Temas votados como punto de agenda en las Juntas:**



• **Transparencia:** Por tercer año consecutivo, se publica voluntariamente el sentido de voto en la web institucional. [Conoce más.](#)

Relacionamiento

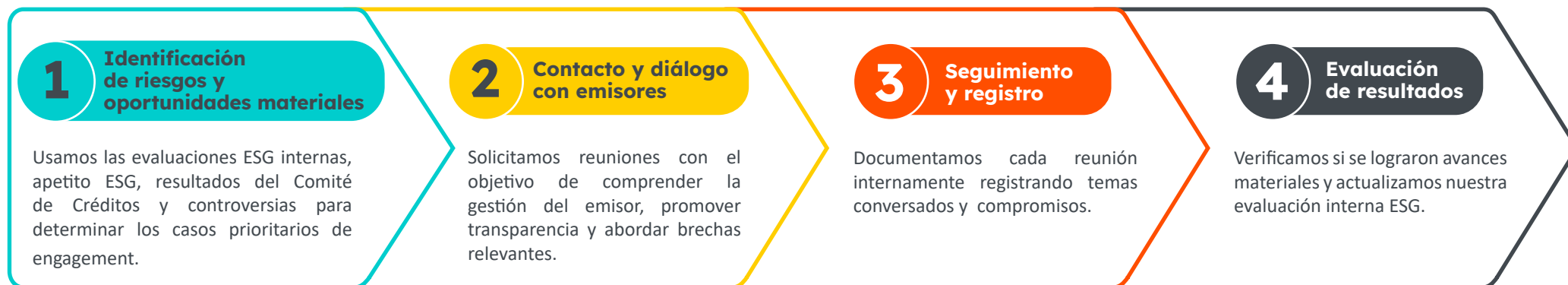
En Prima AFP, el relacionamiento es un pilar central de nuestra estrategia de inversión responsable. A través de un diálogo continuo y estructurado con las empresas en las que invertimos, promovemos mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo, impulsando mejoras que fortalezcan la sostenibilidad y el desempeño financiero de largo plazo.

Nuestra Política de Relacionamiento establece los lineamientos para identificar temas materiales, priorizar emisores, ejecutar las interacciones y documentar los avances. Esta política aplica a las inversiones directas de renta variable y renta fija, y se revisa periódicamente para asegurar su alineación con estándares internacionales y las mejores prácticas del mercado.



¿Cómo gestionamos el relacionamiento?

El proceso se estructura en cuatro etapas:





Resultados del relacionamiento del 2025

Durante 2025, fortalecimos nuestro enfoque de relacionamiento activo, priorizando emisores y temas con alta materialidad ESG y relevancia financiera para el portafolio. El relacionamiento se abordó con un enfoque técnico y sectorial, buscando mitigar riesgos ESG relevantes y promover mejores prácticas de gobierno y gestión.

Resultados clave

Casos de relacionamiento gestionados	16 emisores
Respuestas al relacionamiento	88%
Casos cerrados sin respuesta	12%
Enfoque general	Alta materialidad ESG y relevancia financiera

Temas abordados en el relacionamiento 2025: Enfoque por sector y materialidad ESG

Sector	Principales temas ESG abordados
Consumo	Impactos socioambientales en la cadena de suministro y seguridad del producto.
Financieras	Gobierno corporativo, ciberseguridad y protección de datos
Industriales	Emisiones de GEI ⁴ y alineamiento con estándares internacionales.
Minería	Salud y seguridad ocupacional y relación con comunidades.
Utilities	Asequibilidad de la energía, resiliencia de la red eléctrica y gestión del agua.
Telecomunicaciones	Gestión de riesgos tecnológicos y continuidad operativa.
Casos específicos	Temas críticos de seguridad estructural.

⁴Gases de Efecto Invernadero (GEI).

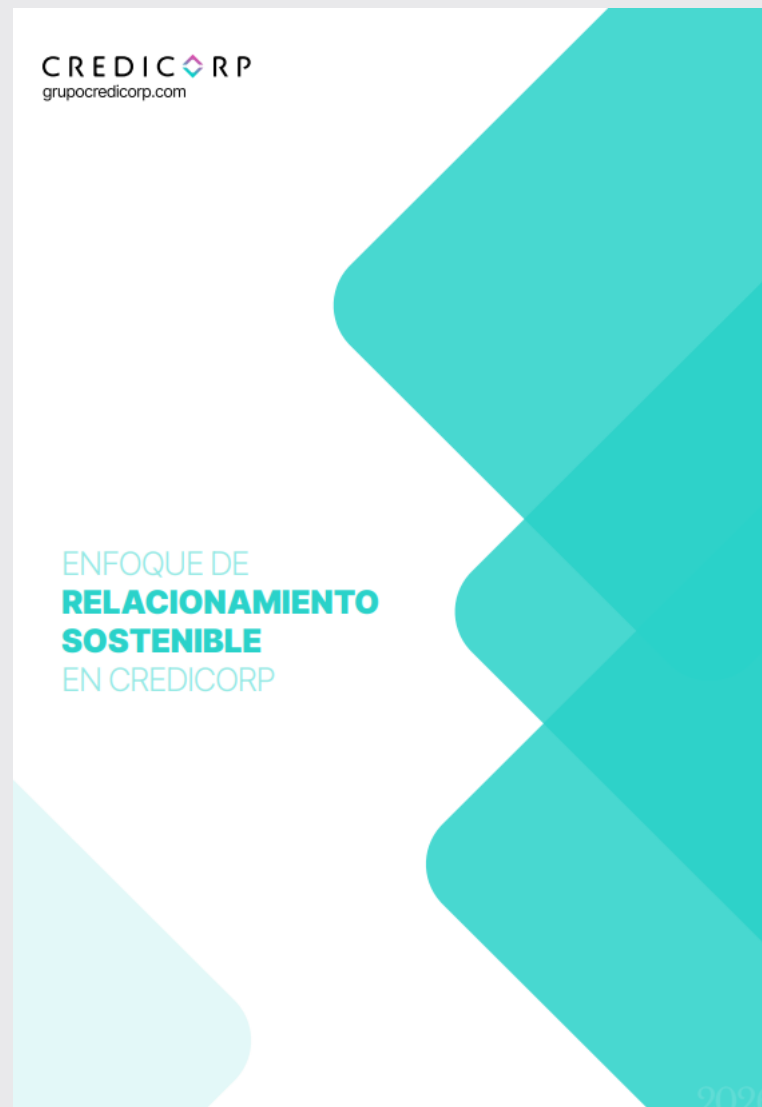


Enfoque de relacionamiento sostenible en Credicorp

En 2025, participamos de la elaboración del documento de Enfoque de relacionamiento Sostenible de Credicorp. **Su objetivo es definir y divulgar las prioridades de relacionamiento en materias de sostenibilidad para las subsidiarias del Grupo Credicorp, de tal manera que este proceso sea eficiente y exitoso.** Estas prioridades, aplicables de forma transversal a los distintos sectores que componen nuestros portafolios, se establecen a partir de un entendimiento del entorno, y de un análisis de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que enfrentan los emisores de nuestros portafolios. Reconocemos estas prioridades como fundamentales para fortalecer la gestión de los

emisores, impulsando su resiliencia y competitividad. Para cada una de estas prioridades, además, identificamos una serie de buenas prácticas que buscamos impulsar para que los emisores fortalezcan su gestión en sostenibilidad, considerando los contextos particulares de la región.

Adicionalmente, en el documento complementario de prioridades sectoriales, están detalladas las prioridades específicas por sector sobre la base de un análisis de materialidad de los riesgos e impactos, junto con los indicadores que monitorearemos para realizar seguimiento a la evolución de los emisores.



Revisa el documento [aquí](#).



Inversión temática

A través de esta estrategia Prima AFP destina capital a instrumentos cuya finalidad es financiar proyectos con impacto ambiental y social positivo, manteniendo al mismo tiempo un perfil competitivo de riesgo-retorno para nuestros afiliados. **La estrategia de inversión temática prioriza instrumentos de deuda sostenible que cuentan con marcos robustos, verificación externa (Second Party Opinion, SPO) y un uso de fondos claramente definido. Estos instrumentos incluyen:**

- **Bonos verdes**, destinados a iniciativas ambientales.
- **Bonos azules**, destinados a la protección y uso sostenible de ecosistemas marinos y recursos hídricos.
- **Bonos sociales**, orientados a proyectos con beneficios sociales directos.
- **Bonos sostenibles**, que combinan ambos tipos de impacto.
- **Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)**, cuya estructura financiera depende del cumplimiento de indicadores de desempeño (KPIs) ambientales o sociales por parte del emisor.

Portafolio temático al cierre del 2025

Total invertido en instrumentos temáticos: **S/ 771 MM**

Participación sobre el portafolio: **2.3%**

Composición por tipo de instrumento

Instrumento	Monto
Bonos sostenibles	
Con fines ambientales	S/ 0 MM
Con fines ambientales y sociales	S/ 600 MM
Bonos sociales	
Con fines de vivienda social	S/ 20 MM
Con fines de agua y saneamiento (Bonos azules)	S/ 15 MM
Bono vinculado a sostenibilidad	
Con KPIs ambientales y sociales	S/ 135 MM
Total	S/ 771 MM



06

Métricas climáticas del portafolio



Métricas climáticas del portafolio

PCAF

En Prima AFP reconocemos que, como inversionistas institucionales, habilitamos las actividades de las empresas y fondos en los que invertimos. Por ello, nuestras emisiones más relevantes son las asociadas al portafolio. Desde 2023 medimos estas emisiones siguiendo el estándar internacional PCAF - Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ampliando progresivamente la cobertura y calidad de datos. **En 2024 alcanzamos una cobertura de 63% de los activos bajo gestión, que incluye: renta variable directa, renta fija corporativa, deuda soberana y fondos públicos gestionados por terceros (renta variable y renta fija). La estimación considera un desfase de un año debido a los calendarios de divulgación de los emisores.**

Calidad de datos (PCAF)

La calidad de los datos es un elemento central del estándar PCAF y se evalúa en una escala del 1 al 5, donde 1 refleja los datos más robustos (reportados por el emisor) y 5 corresponde a estimaciones generales.



Clase de activo	Fuente/ Metodología	Score PCAF
Renta variable directa y Renta fija corporativa	PCAF	1.52
Deuda soberana	PCAF	1.00
Fondos públicos gestionados por terceros	MSCI	NA

En el caso de los fondos públicos gestionados por terceros, no se asigna un score PCAF debido a limitaciones metodológicas y a la dependencia de proveedores externos de información (MSCI). Para la renta variable directa y los bonos corporativos, cuando no se dispone de datos reportados por el emisor,

se estiman las emisiones utilizando datos de actividad específicos de las empresas, principalmente consumo energético (electricidad y combustibles), aplicando factores de emisión correspondientes, conforme a la jerarquía metodológica definida por PCAF.

Clase de activo	Peso	Score PCAF
Renta variable directa y Renta fija corporativa	48%	1.52
Deuda soberana	52%	1.00
Portafolio total	100%	1.25

Para el cálculo del score PCAF agregado, se consideran únicamente las clases de activo con información evaluable bajo el estándar PCAF. Los pesos se prorratean excluyendo los fondos públicos gestionados por terceros.

Los scores obtenidos reflejan una calidad de datos alta a media en las principales clases de activo evaluadas, siendo más elevada en la deuda soberana, donde existe una mayor disponibilidad de información reportada. En línea con el estándar

PCAF, Prima AFP continuará trabajando en mejorar la calidad y cobertura de los datos utilizados, a medida que avance la divulgación climática y se fortalezcan los procesos internos de estimación.

Emisiones financiadas

	Emisiones financiadas ⁵ (alcance 1+2) (miles tCO2e)	Cobertura ⁶ (sobre el total de AUMs)
2023	627	77%
2024	524	63%

⁵La suma total de emisiones financiadas absolutas no incluye las emisiones de la clase de activos de bonos soberanos ni las emisiones asociadas a bonos soberanos de los fondos líquidos para evitar la doble contabilidad de emisiones.

⁶La cobertura de la medición sí considera todas las clases de activos que fueron parte del ejercicio.



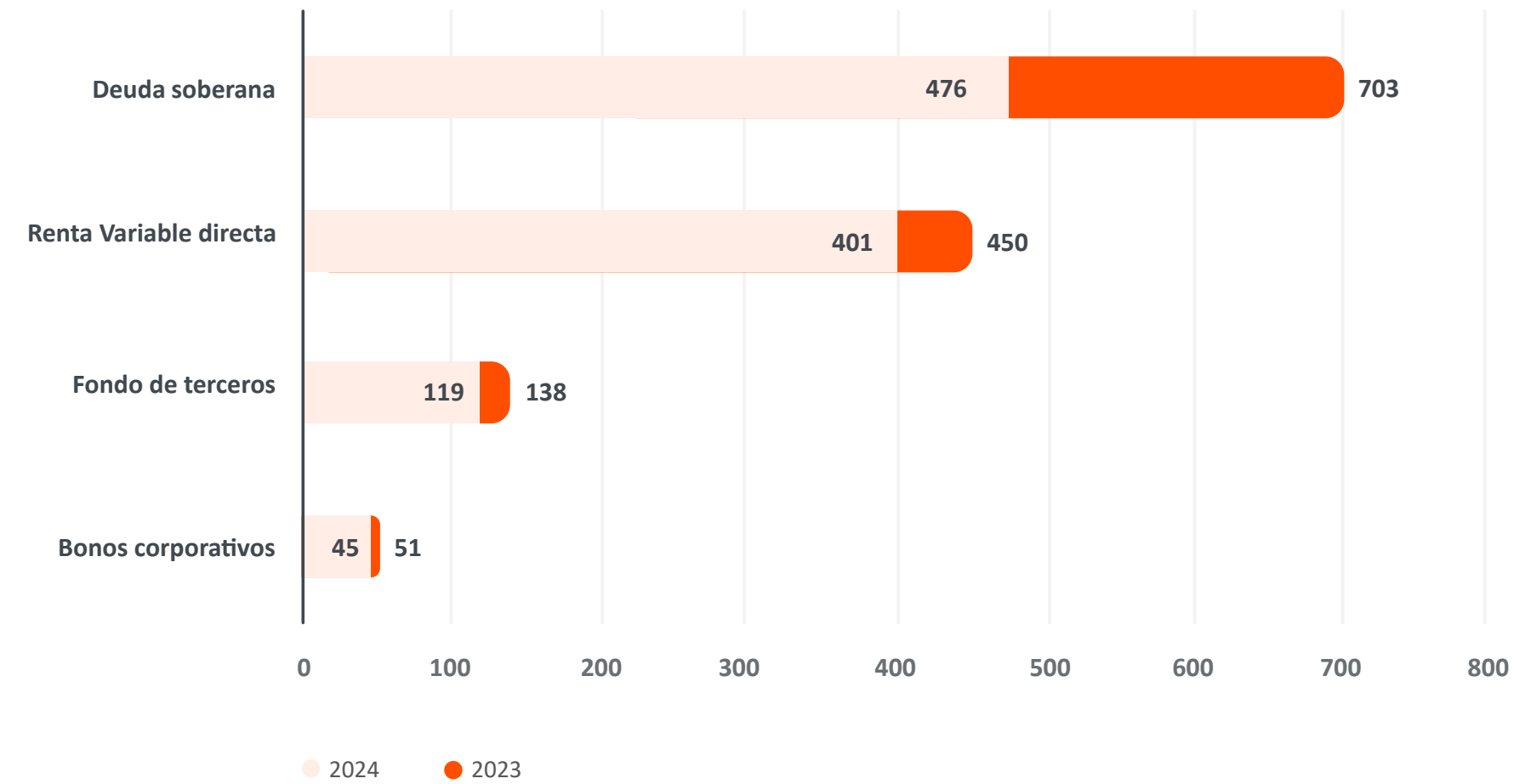
En 2024 se observa una reducción en la cobertura del ejercicio respecto del año anterior. Esta variación responde principalmente a limitaciones en la disponibilidad y estandarización de información reportada por terceros, concentrada en fondos públicos gestionados por terceros, lo que limitó la estimación de emisiones financiadas conforme al estándar PCAF.



Distribución de emisiones financiadas 2024 por tipo de activo

Tipo de activo	Cobertura	Cobertura (% AUMs)	2024 (alcance 1+2) (tCO2e)
Renta variable directa y Renta fija corporativa	100%	17%	400,945
Renta fija corporativa	98%	10%	45,390
Fondos públicos de terceros	26%	6%	119,292
Deuda soberana*	100%	30%	475,796

* Sin LULUCF.



WACI

La métrica Weighted Average Carbon Intensity (WACI) permite evaluar la intensidad promedio de carbono de los emisores, ajustada por la exposición del portafolio. Junto con la distribución y evolución de las emisiones financiadas, estas métricas permiten identificar los segmentos del portafolio con mayor exposición climática y orientar los esfuerzos de gestión, monitoreo y relacionamiento activo.

La siguiente tabla presenta la evolución del WACI por tipo de activo entre 2023 y 2024, junto con los principales factores explicativos observados en cada caso.

Tipo de activo	WACI		
	2023	2024	Variación
Renta variable directa	550	326	Menor exposición en Generación de energía y Cemento. Además, cae la intensidad de las mineras.
Bonos corporativos locales	60	96	Incrementa, por mayor cobertura de data de emisores con alta intensidad de carbono.
Bonos corporativos exterior	199	156	Menor exposición en Utilities y en Minería.
Fondos públicos de terceros	214	118	-
Corporativos	194	93	Menor exposición indirecta a empresas en regiones emergentes y mayor concentración en EE.UU.
Soberanos	504	555	Principal exposición indirecta a soberanos de países emergentes
Deuda Soberana*	217	182	Menor exposición en Perú, el más intensivo en nuestro portafolio.

* Sin LULUCF.



Las variaciones en WACI deben interpretarse considerando cambios en la composición del portafolio y en la cobertura de información disponible, particularmente en activos gestionados por terceros.

La intensidad de carbono del portafolio está influenciada principalmente por la exposición a sectores intensivos en consumo energético, como generación eléctrica, minería y cemento. El análisis de WACI por tipo de activo permite complementar las métricas de emisiones absolutas e identificar oportunidades de transición y priorización de emisores para estrategias de relacionamiento activo.



07 Anexos metodológicos y glosario

07 Anexos metodológicos y glosario





Métricas climáticas del portafolio

Alcance del anexo

El presente anexo tiene como objetivo facilitar la comprensión de los conceptos técnicos utilizados a lo largo del Reporte Anual de Inversiones Responsables 2025, así como transparentar los principales criterios metodológicos empleados en la identificación, evaluación y gestión de riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), en particular aquellos relacionados con el cambio climático.

Glosario de Términos

Inversiones responsables

Enfoque de inversión que integra de manera sistemática factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el análisis y toma de decisiones de inversión, con el objetivo de mejorar el perfil riesgo-retorno de los activos en el largo plazo.

Riesgos climáticos

Riesgos financieros potenciales derivados del cambio climático que pueden afectar el desempeño económico de los emisores y del portafolio. Se clasifican en riesgos de transición y riesgos físicos, conforme a las recomendaciones del TCFD.

Riesgos de transición

Riesgos asociados al proceso de ajuste hacia una economía baja en carbono. Incluyen cambios regulatorios, tecnológicos, de mercado y reputacionales que pueden afectar los costos, ingresos, valorizaciones o acceso a financiamiento de los emisores.



Riesgos físicos

Riesgos derivados de los impactos físicos del cambio climático sobre activos, operaciones o cadenas de suministro. Se dividen en:

- **Riesgos agudos:** asociados a eventos climáticos extremos de ocurrencia puntual, como inundaciones, sequías, heladas o el Fenómeno El Niño.
- **Riesgos crónicos:** asociados a cambios estructurales de largo plazo en el clima, como el aumento del nivel del mar, el retroceso glaciar o cambios persistentes en los patrones de precipitación.

Oportunidades climáticas

Posibles efectos positivos derivados del cambio climático o de la transición hacia una economía baja en carbono, tales como mejoras en eficiencia de recursos, desarrollo de nuevos productos, acceso a nuevos mercados o fortalecimiento de la resiliencia operativa.

Materialidad financiera

Principio según el cual se priorizan aquellos factores ESG cuya ocurrencia puede tener un impacto significativo en el desempeño financiero, el perfil de riesgo o el valor de los activos en los que se invierte.





Conceptos y métricas climáticas

Emisiones financiadas

Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas a las empresas y fondos financiados a través del portafolio de inversiones. Representan las emisiones indirectas generadas como consecuencia de las decisiones de asignación de capital del inversionista.

PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials)

Estándar internacional que proporciona metodologías para medir y reportar las emisiones financiadas de instituciones financieras, promoviendo consistencia, comparabilidad y transparencia en la medición de riesgos climáticos del portafolio del inversionista.

Score PCAF

Indicador de calidad de datos definido por el estándar PCAF, que evalúa la robustez y confiabilidad de la información utilizada en el cálculo de emisiones financiadas, en una escala del 1 (datos reportados por el emisor) al 5 (estimaciones generales).

WACI (Weighted Average Carbon Intensity)

Métrica que mide la intensidad promedio de carbono de un portafolio, ponderada por la exposición a cada emisor. Se expresa como toneladas de CO₂ equivalente por millón de ventas y permite evaluar la exposición relativa del portafolio a sectores intensivos en carbono.

Gestión ESG y climática

Integración ESG

Proceso mediante el cual los factores ESG se incorporan de forma sistemática en la evaluación, selección, monitoreo y toma de decisiones de inversión, considerando su impacto en el perfil riesgo-retorno de cada activo.

Rol activo / Relacionamiento

Estrategia mediante la cual el inversionista ejerce influencia sobre los emisores a través del diálogo estructurado, con el objetivo de promover mejores prácticas ESG, mitigar riesgos relevantes y fortalecer la sostenibilidad y resiliencia de largo plazo de las inversiones.

Inversiones directas

Inversiones en las que Prima AFP tiene exposición directa a emisores de renta variable o renta fija, permitiendo un mayor nivel de análisis interno, monitoreo y relacionamiento.

Inversiones indirectas

Inversiones realizadas a través de fondos administrados por terceros, donde la gestión ESG se enfoca en evaluar las capacidades, políticas y procesos de los gestores, dada la ausencia de control directo sobre las inversiones subyacentes.

Nota final

Las definiciones y criterios presentados en este anexo se alinean con marcos internacionales de referencia, tales como TCFD, PRI y PCAF, y reflejan las prácticas actuales de gestión ESG y climática implementadas por Prima AFP al cierre del ejercicio 2025.

PRIMA^{AFP}