

REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE 2025

ENFOQUE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE:

En AFP Integra enmarcamos el desarrollo sostenible bajo una mirada de largo plazo, que considera tanto variables tradicionales de negocio, como variables de sostenibilidad materiales, incluyendo variables Ambientales, Sociales, de Gobierno Corporativo y Climáticas (“ASG+”).

Asimismo, en nuestra labor como gestor de portafolios, mantenemos el deber fiduciario de buscar la mejor rentabilidad para quienes nos confían sus ahorros previsionales, a un riesgo razonable, bajo estándares de excelencia y buenas prácticas de la industria.

En este contexto, en nuestro proceso de inversión evaluamos aspectos estratégicos, financieros, operativos, así como variables de sostenibilidad materiales para tener un entendimiento holístico de las empresas en las que invertimos y así construir un portafolio con un enfoque en la generación de valor en el largo plazo.

La incorporación de variables de sostenibilidad materiales en nuestro proceso de inversión se desarrolla a través de 4 pilares (Screening, Integración, Propiedad Activa, e Inversión Temática) y los lineamientos que seguimos para su ejecución se encuentran detallados en las Políticas vinculadas a Inversión Sostenible de AFP Integra.

El presente reporte muestra el estatus de nuestro Portafolio⁴² a través de las variables de sostenibilidad materiales que evaluamos, así como la forma de gestión de los riesgos y oportunidades que identificamos con esta evaluación. La información de este reporte busca presentar un alineamiento progresivo hacia el estándar de la IFRS S1 y S2 emitidas por la *International Sustainability Standards Board (ISSB)* que podría incorporarse en la regulación local en el mediano plazo. De esta forma, continuamos solventando nuestra posición de liderazgo local en el enfoque de inversión sostenible.

PILARES:

Screening:

Establecimos una prohibición expresa a la inversión en determinadas industrias o emisores que no se alinean con nuestra visión de desarrollo sostenible de largo plazo. Entre dichas industrias excluidas se encuentran la pornografía, tabaco, carbón, armamento controversial, y la deuda soberana de países sujetos a embargos generales.

Integración:

Evaluamos e incorporamos variables de sostenibilidad materiales en el proceso de inversión mediante el procesamiento de información ASG+ y el desarrollo de metodologías internas que nos permiten identificar los riesgos y oportunidades de estas variables.

Propiedad Activa:

Realizamos actividades de acompañamiento con las empresas del Portafolio en las que hemos identificado riesgos y oportunidades materiales como un mecanismo de generación de valor y gestión del riesgo.

Inversión Temática:

La inversión en instrumentos temáticos es un pilar importante de los esfuerzos de inversión sostenible. Históricamente, hemos invertido en distintos tipos de instrumentos con etiquetas temáticas, así como en emisores que tienen un alineamiento explícito de sus actividades con variables de sostenibilidad.



⁴² Portafolio: Incluye los Fondos de Pensiones 1, 2 y 3 administrados por AFP Integra.

REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

ESTRUCTURA DE GOBIERNO

El desarrollo del enfoque de inversión sostenible en Integra se organiza en varios niveles que aseguran tanto el rigor técnico como la supervisión estratégica. En primer lugar, los equipos especializados en inversión sostenible realizan el análisis de variables ASG y climáticas a nivel del portafolio, elaborando reportes periódicos con resultados y recomendaciones. Estos reportes constituyen la fuente de información principal para la gestión de los variables ASG+ a nivel del portafolio.

Posteriormente, los reportes están sujetos a la evaluación y aprobación del Comité de Riesgos, donde participan el CEO, un director independiente, y miembros de los equipos especializados. En esta instancia se producen discusiones técnicas que permiten validar la consistencia de los resultados y recomendaciones. Esta etapa asegura una adecuada integración de los riesgos y oportunidades de las variables ASG y climáticas en el proceso de inversión.

Una vez aprobados en el Comité de Riesgos, los reportes se presentan ante el Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad del Directorio, que tiene la responsabilidad de supervisar la estrategia corporativa. En este espacio, se evalúan los resultados del proceso de integración de las variables ASG+ para garantizar que se cumplan los objetivos estratégicos de la empresa con una visión de generación de valor en el largo plazo. De esta manera, la estructura de gobierno establecida permite un flujo ordenado y coherente para lograr los objetivos estratégicos de AFP Integra.



REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

VARIABLES DE SOSTENIBILIDAD – ASG TRANSICIÓN HACIA LA IFRS S1

COBERTURA ASG:

Para la evaluación de nuestro Portafolio en términos de Sostenibilidad ASG, buscamos contar con información confiable y oportuna sobre las variables materiales de las empresas en las que invertimos. Esta información nos permite conocer el desempeño ASG de las empresas a nivel individual, así como a nivel de Portafolio. Por eso, además de recopilar información mediante los Cuestionarios ASG de Integra, también trabajamos con proveedores de data ASG globales de reconocido prestigio. Mediante estas fuentes hemos incrementado progresivamente la cobertura de Sostenibilidad ASG de nuestros activos. Durante el 2025 hemos logrado obtener la cobertura de todos los activos del Portafolio (98% excluyendo efectivo) aplicando una metodología interna de activos comparables (proxies) que nos permitió estimar el desempeño ASG de activos que previamente no contaban con información disponible sobre estos factores (Alternativos y determinados activos directos). Con este importante avance logramos tener una visión más completa del estatus y evolución del Portafolio administrado a nivel ASG.

MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE VARIABLES DE SOSTENIBILIDAD - ASG

Mensualmente realizamos mediciones y semestralmente realizamos reportes los cuales son presentados en nuestros comités internos para conocer el desempeño de nuestro Portafolio a nivel de Sostenibilidad – ASG. El objetivo de este monitoreo es identificar oportunamente cambios relevantes para definir las acciones de prevención o de gestión a tomar a nivel de activos específicos o del Portafolio.

Entre los indicadores que evaluamos está el puntaje general de Rating ASG del Portafolio generado con nuestra metodología interna ASG. De esta forma, comparamos la evolución del Portafolio contra otros periodos y contra los resultados de índices de referencia y nuestros competidores.

GRÁFICO 3.
COBERTURA DE VARIABLES DE SOSTENIBILIDAD - ASG

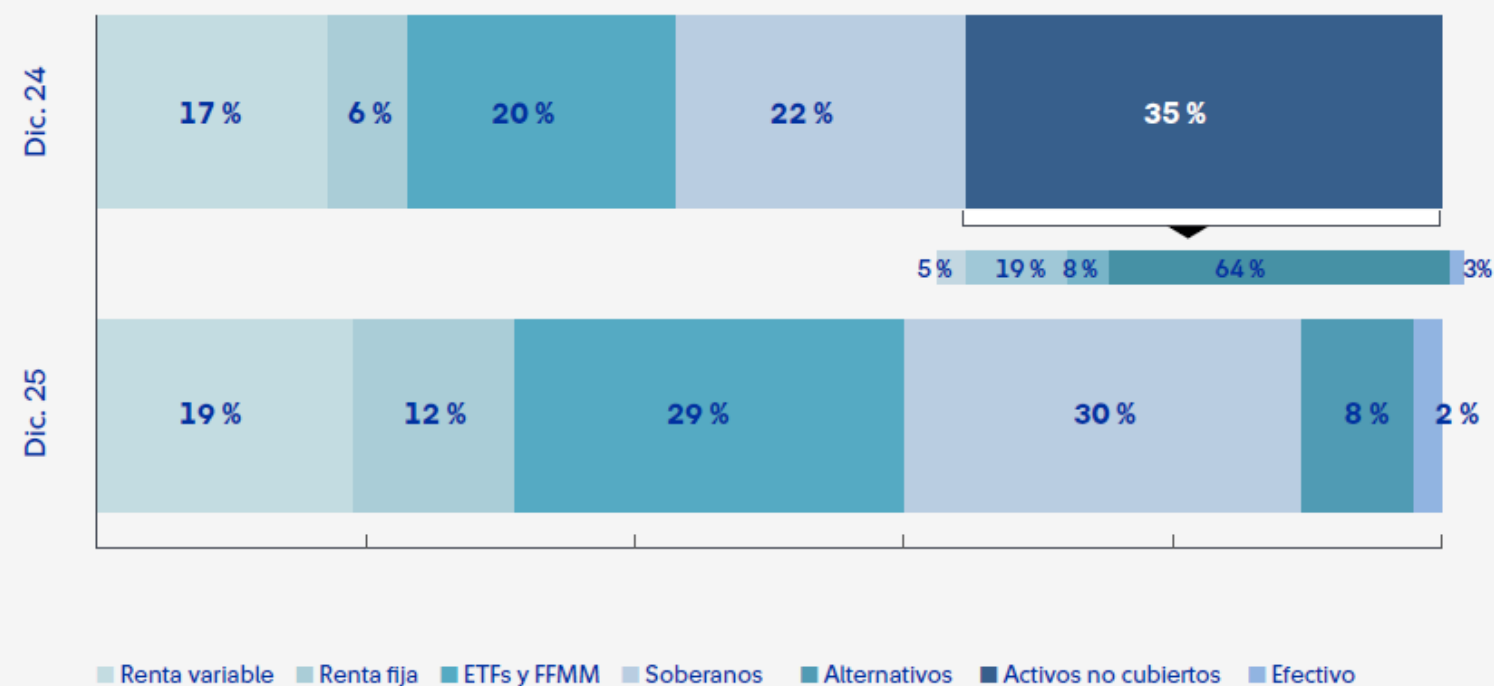
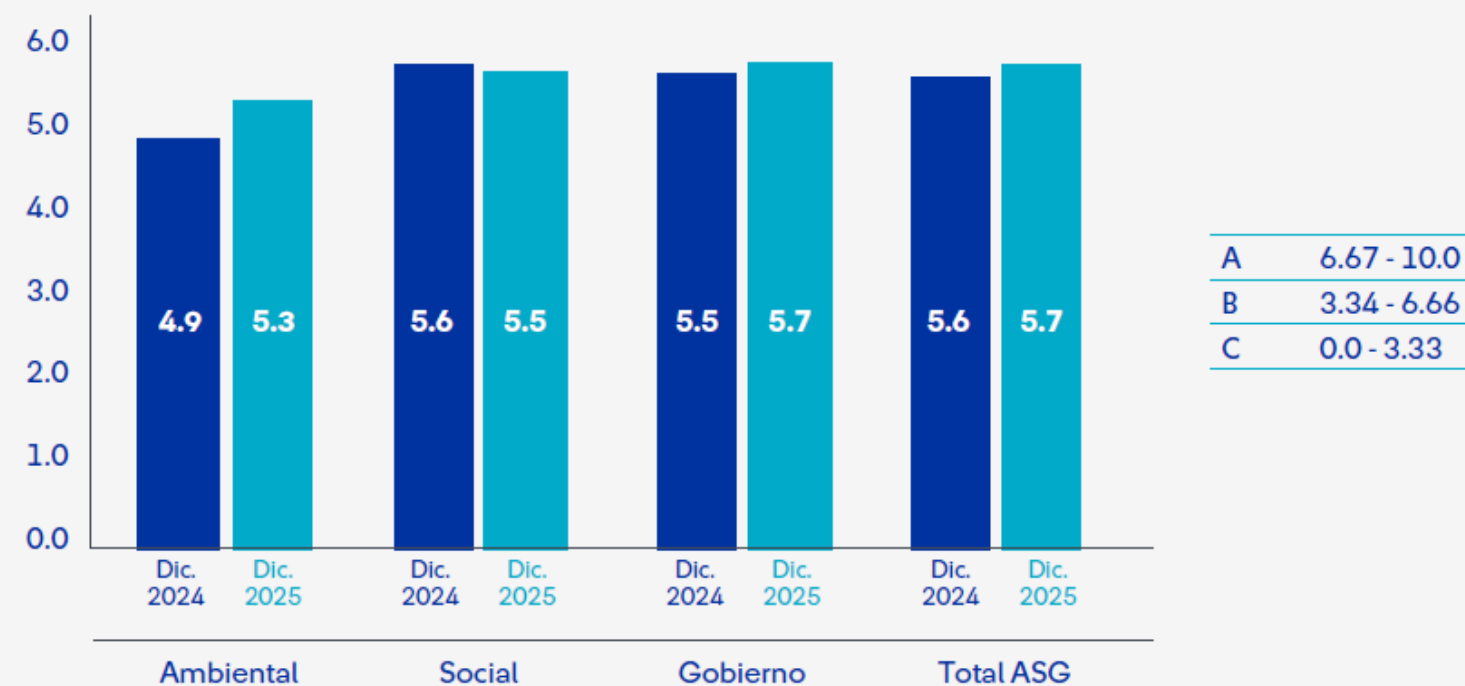


GRÁFICO 4.
PUNTAJE RATING ASG



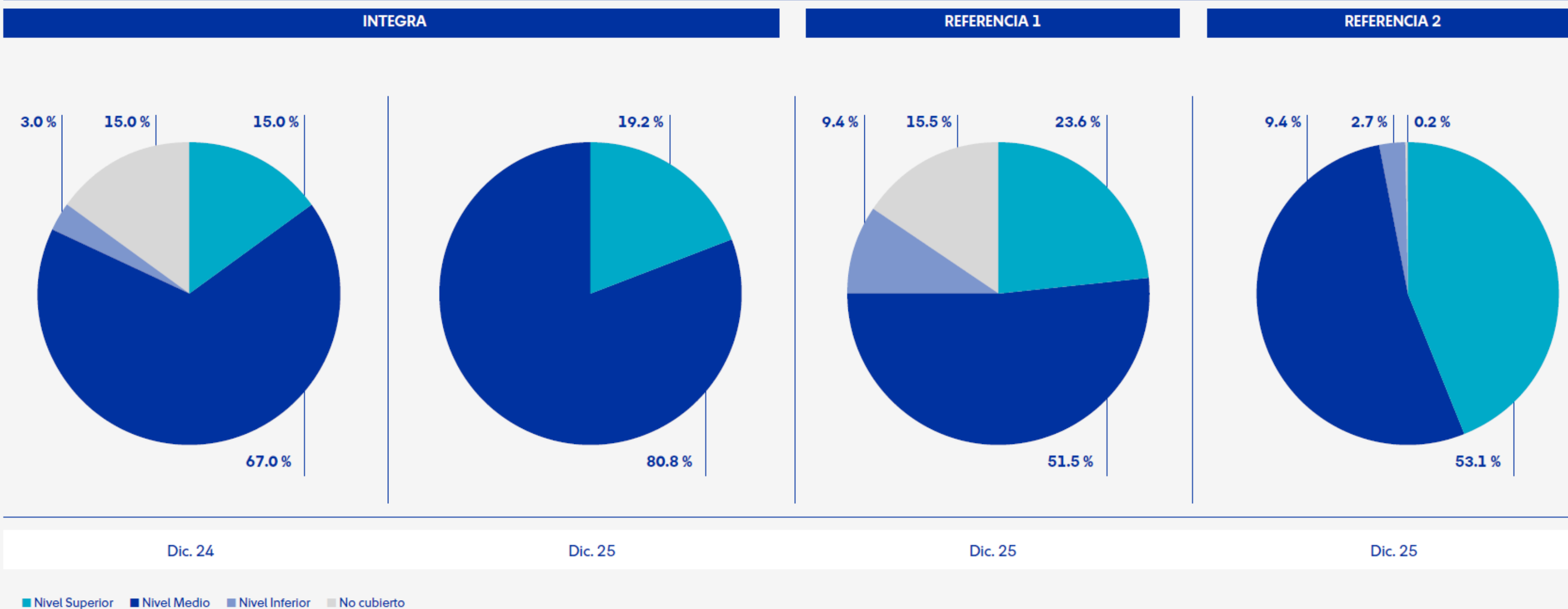
REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

También evaluamos el desempeño individual de los activos del Portafolio mediante la identificación de la categoría de desempeño de Sostenibilidad – ASG a la que pertenecen. Es así que podemos identificar aquellos activos que presenten mayores desafíos a nivel ASG para evaluar las acciones a tomar. Este desglose también nos permite tener en perspectiva la evolución del Portafolio contra otros periodos, así como los resultados de índices de referencia y de nuestros competidores.

Referencia 1: Es un fondo cotizado (ETF) que busca replicar el comportamiento de bonos corporativos de emisores de países emergentes denominados en dólares.

Referencia 2: Es un fondo de Acciones de Emisores que mide el rendimiento de acciones de mediana y gran capitalización en países desarrollados y emergentes.

GRÁFICO 5.
DISTRIBUCIÓN DE DESEMPEÑO ASG



REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

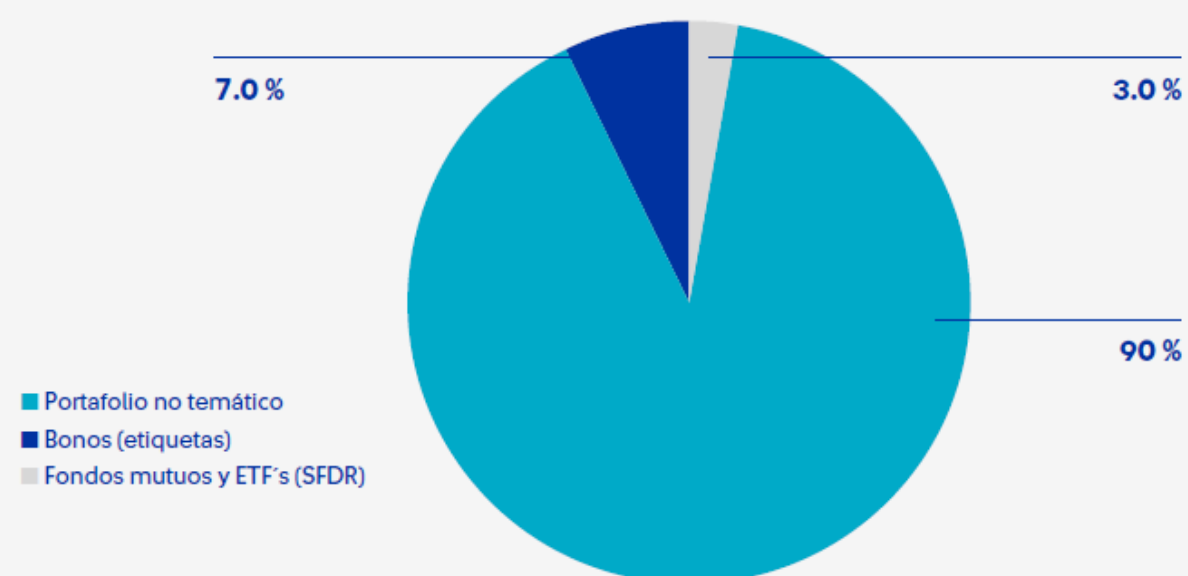
INVERSIÓN TEMÁTICA

Los instrumentos temáticos representan el 10% del Portafolio: (i) 7% corresponde a Bonos con Etiquetas; y (ii) 3% a Fondos Mutuos SFDR que calzan en las categorías de los artículos 8 y 9 de dicha regulación.

TABLA 57.
DISTRIBUCIÓN DE INVERSIONES TEMÁTICAS

	Emisor	Etiqueta / Artículo	AUM (\$MM)	% Clase de Activo
Bonos Soberanos	Emisor Latinoamericano	Sostenible	839.4	25.50%
Bonos Corporativos	Emisor Peruano	Social	29.4	7.70%
Total Bonos			868.8	
Fondos Mutuos y ETFs	29	SFDR 8	321.7	10.20%
	1	SFDR 9	0	
Total Fondos Mutuos y ETFS			321.7	
Total Inversión Temática			1,190.40	

GRÁFICO 6.
PORTAFOLIO (USD 12.1 MIL MILLONES)



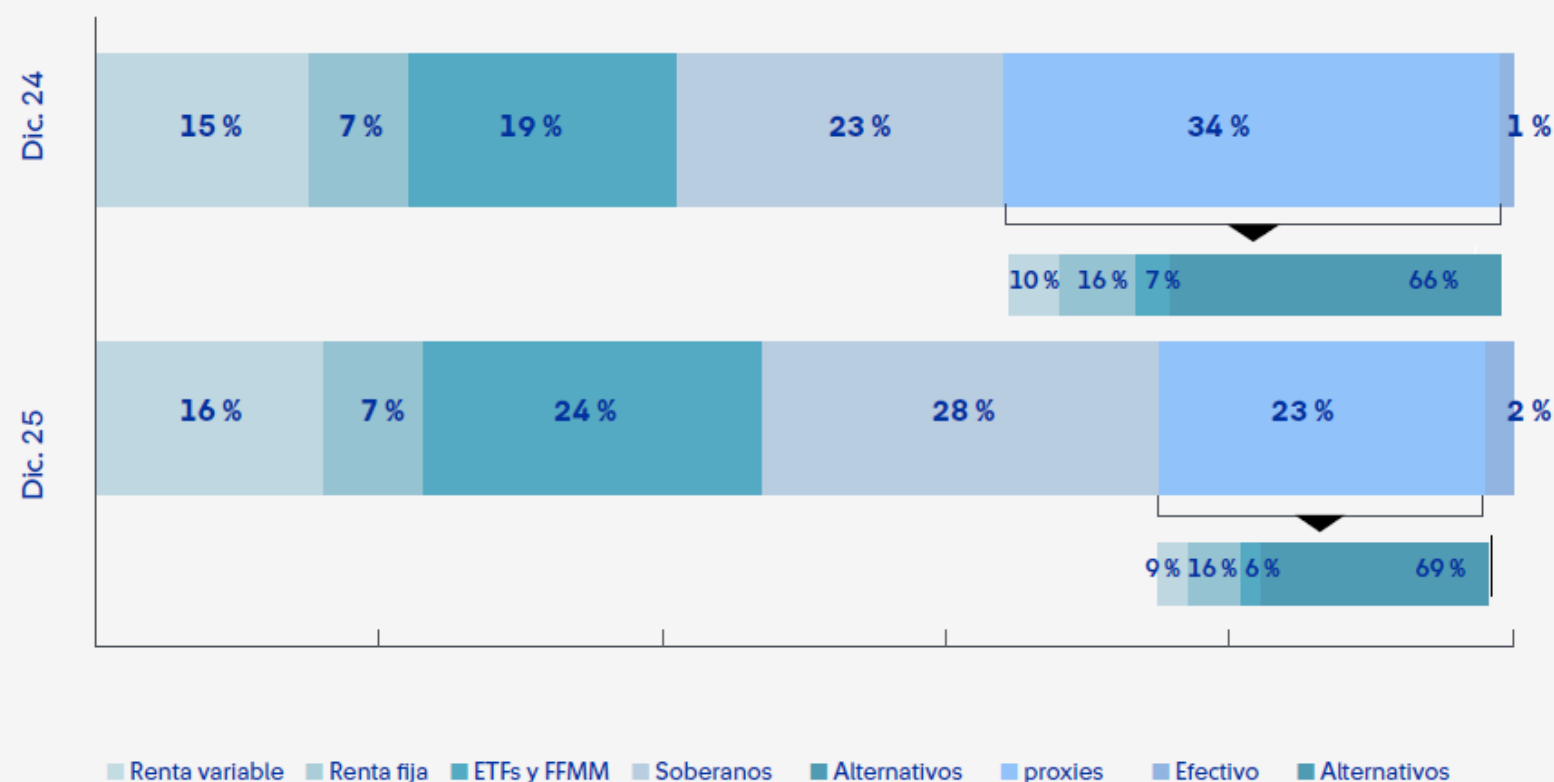
COBERTURA DE HUELLA DE CARBONO

Una variable relevante del componente ambiental del análisis ASG es la Huella de Carbono. Progresivamente hemos aumentado la Cobertura de la Huella de Carbono del Portafolio mediante el uso de información de proveedores de data ASG globales y el uso de una metodología interna de activos comparables (*proxies*) para estimar la huella de aquellos activos que no cuentan con información pública disponible. De esta forma, logramos una cobertura de 98% del Portafolio utilizando estos *proxies* y de 77% sin *proxies* al cierre de 2025.

MEDICIÓN DE HUELLA DE CARBONO

Con esta cobertura, medimos periódicamente la Huella de Carbono del Portafolio. Con el Portafolio al cierre de 2025, incluyendo los *proxies*, se generó 1,071,581 de Emisiones Financiadas (Tn. CO₂) y 116,48 de Intensidad (Tn. CO₂/Millones de dólares invertidos).

GRÁFICO 7.
COBERTURA DE EMISIONES FINANCIADAS



REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

VARIABLES DE SOSTENIBILIDAD – GESTIÓN CLIMÁTICA (TCFD) - TRANSICIÓN HACIA LA IFRS S2

GESTIÓN CLIMÁTICA:

En línea con nuestra visión de inversión sostenible y nuestro compromiso con integrar variables ASG+ de manera estratégica, en AFP Integra también incorporamos el cambio climático como un elemento clave para fortalecer la resiliencia y el potencial de creación de valor de nuestro portafolio.

Nuestro trabajo en el frente climático se enfoca en la gestión de los riesgos y oportunidades de las empresas de nuestro Portafolio basados en el entendimiento de la situación particular de cada empresa a través del análisis que realizamos con herramientas desarrolladas internamente, principalmente.

Este proceso de gestión se alinea con la estrategia corporativa al permitirnos seguir construyendo un portafolio resiliente, orientado a la creación de valor y alineado con nuestro deber fiduciario de velar por el bienestar financiero de nuestros afiliados en el largo plazo.

RIESGOS FÍSICOS:

Durante el 2025, perfeccionamos nuestro análisis de Riesgos Físicos para empresas locales del Portafolio. Es así que pasamos del análisis a nivel departamental (2024) al análisis a nivel distrital. Para ello ubicamos los activos relevantes de los emisores locales por cada distrito del Perú y cruzamos esas posiciones con la ubicación distrital de fenómenos climáticos históricos relevantes en Perú usando la información publicada por Cenepred. Este análisis nos permite estimar un nivel de riesgo físico teórico para cada empresa local. Sin embargo, dado que el impacto de estos fenómenos tiene matices dependiendo de las características particulares de cada activo, también construimos un indicador de mitigantes para cada empresa verificando la existencia de 2 elementos clave para la gestión del riesgo físico, la realización de estudios especializados para los activos y la aprobación de planes de gestión de los riesgos identificados con estos estudios.

Con este tipo de análisis y el contraste de los resultados obtenidos con las empresas locales, hemos construido un imagen concreta y sustentada del nivel de riesgo físico que afronta nuestro Portafolio, de tal forma que podamos gestionar estos riesgos de forma más precisa.



Durante el 2025, perfeccionamos nuestro análisis de Riesgos Físicos para empresas locales del Portafolio.



REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

MOVIMIENTOS DE MASA:

Este fenómeno climático se refiere a caídas, derrumbes, huaycos, entre otros eventos similares a partir de laderas. Basados en reportes de Cenepred, hemos utilizado las categorías de nivel de riesgo asignadas por distrito en función a la susceptibilidad de ocurrencia histórica de estos fenómenos. A manera de socializar parte de nuestro análisis, presentamos en el siguiente gráfico los resultados agregados por Industrias de empresas en las que somos accionistas.

Sector	Nivel de Riesgo:					Nota Final (1 - 5)
	Muy Bajo (1)	Bajo (2)	Medio (3)	Alto (4)	Muy alto (5)	
Materiales - Minería	-	-	2%	88%	11%	4.01
Utilities	6%	5%	21%	60%	8%	3.39
Industriales	18%	15%	33%	27%	8%	2.98
Materiales - Cementeras	22%	39%	-	39%	-	2.93
Financieras	22%	16%	16%	34%	11%	2.63
Consumo No Discrecional	39%	17%	17%	17%	11%	2.48
Salud	79%	21%	-	-	-	1.21



INUNDACIONES:

Este fenómeno climático presente en gran parte del territorio peruano también ha sido analizado en función de la susceptibilidad determinada por Cenepred, tomando en cuenta anomalías de lluvias asociadas a los eventos de la La Niña y El Niño.

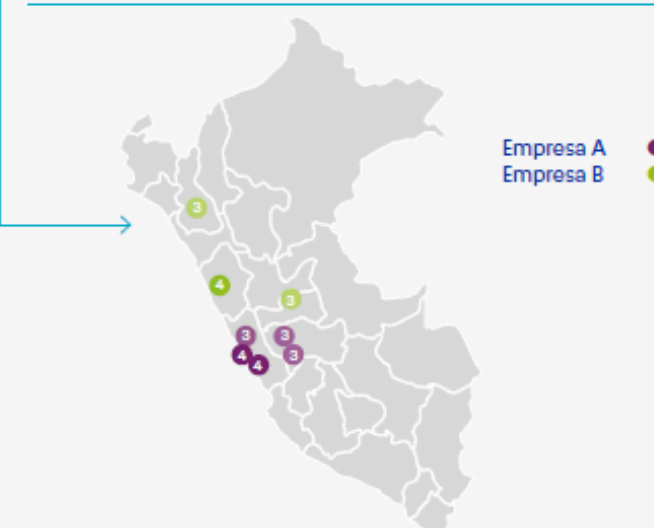
Sector	Nivel de Riesgo:					Nota Final (1 - 5)
	Muy Bajo (1)	Bajo (2)	Medio (3)	Alto (4)	Muy alto (5)	
Consumo No Discrecional	6%	-	22%	44%	28%	3.68
Industriales	2%	11%	32%	36%	18%	3.52
Financieras	2%	18%	30%	36%	14%	3.49
Salud	-	37%	-	44%	19%	3.46
Utilities	8%	28%	38%	23%	3%	2.97
Materiales - Cementeras	23%	6%	10%	61%	-	2.72
Materiales - Minería	6%	58%	34%	2%	-	2.50



SEQUIAS SEVERAS:

De la misma forma, para las Sequías Severas tomamos los niveles de riesgo por susceptibilidad identificados por Cenepred, pero esta entidad excluye información de las zonas costeras hiper áridas donde la precipitación es escasa o nula.

Sector	Nivel de Riesgo:					Nota Final (1 - 5)
	Muy Bajo (1)	Bajo (2)	Medio (3)	Alto (4)	Muy alto (5)	
Utilities	-	0%	65%	35%	0%	3.48
Materiales - Minería	-	1%	57%	42%	-	3.35
Industriales	-	9%	67%	24%	0%	3.20
Materiales - Cementeras	-	37%	-	63%	-	3.00
Financieras	0%	29%	45%	24%	1%	2.90
Consumo No Discrecional	-	100%	-	-	-	2.50
Salud	-	-	-	-	-	-



A modo de ejemplo, presentamos el gráfico de un sector para cada tipo de riesgo. Los gráficos permiten observar las distribuciones de nivel de riesgo, así como las Notas Finales que se construyen en base a dicha distribución. Estos resultados se complementan con el indicador de mitigantes correspondiente a cada empresa para tener un resultado concreto y no solo teórico, que sirve para la toma de decisiones.

Mitigantes por empresa

1. Estudios especializados para los activos

2. Plan de gestión de riesgos mitigados

REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

RIESGOS DE TRANSICIÓN

Durante el 2025, perfeccionamos nuestro análisis de Riesgos de Transición para empresas locales del Portafolio. Este análisis estima el nivel de riesgo de transición potencial para las subcategorías de este riesgo siguiendo los ejemplos de categorías sugeridos por las recomendaciones del TCFD. Para asignar estas notas, evaluamos internamente la posibilidad de ocurrencia de estos impactos por industria y ajustamos dichas posibilidades con el feedback que recibimos de empresas que pertenecen a estos sectores. Finalmente, construimos un indicador de mitigantes que para cada empresa verificando la existencia de 2 elementos clave para la gestión del riesgo de transición, el reporte de huella de carbono y la publicación de metas de reducción de Huella de Carbono.

Los resultados de este análisis nos permiten tener una imagen aproximada del nivel de riesgo de transición que afrontan las empresas locales de nuestro Portafolio, de tal forma que podamos gestionar estos riesgos de forma más precisa.

TABLA 58.
NIVEL DE RIESGO: MUY BAJO (1), BAJO (2), MEDIO (3), ALTO (4) Y MUY ALTO (5)

Sector	Legal (1 - 5)	Mercado (1 - 5)	Tecnología (1 - 5)	Reputación (1 - 5)	Nota Final (1 - 5)
Materiales - Cementeras	2.8	2	3	2	2.46
Materiales - Minería	2.8	3	3	3	2.91
Utilities	2.8	3	3	3	2.91
Industrial	2.5	2	2	2	2.18
Consumo No Discrecional	2.5	1	1	1	1.53
Financieras	2.5	1	1	1	1.53
Salud	2.5	1	1	1	1.53

MITIGANTES POR EMPRESA

1) Reporte de Medición de Huella de Carbono

2) Publicación de meta de reducción de Huella de Carbono



REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

OPORTUNIDADES

Como contraposición a los riesgos del Cambio Climático, también realizamos una evaluación de las oportunidades del Cambio Climático de las empresas locales del Portafolio. Durante el 2025 contrastamos los resultados de esta evaluación Interna con empresas locales que pertenecen a estos sectores analizados. De esta forma, Identificamos empresas que, por sus características particulares, pueden beneficiarse en mayor medida con oportunidades que se darán progresivamente por el Cambio Climático. Sin embargo, también hemos Identificamos que la mayoría de estas oportunidades vienen siendo aprovechadas por estas entidades con esfuerzos que están alineados con la creación de valor para sus stakeholders.

TABLA 59.
OPORTUNIDADES CLIMATICAS

Variables	Sectores	Descripción	Impacto Financiero	Oportunidades, sujeto a restricciones (competencia, costos, clientes, etc.), incluyendo casos donde se están desarrollando estas acciones
Fuente de Energía	Utilities	Incremento de energía renovable en generación	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de riesgo económico operativo al disminuir la dependencia de combustibles fósiles con alta volatilidad del precio. Reducción de costos operativos al usar fuentes de energía sostenible con menor precio. Beneficios regulatorios con posibles incentivos fiscales y subsidios, mejorando la rentabilidad (Utilities). Reducción de costos financieros al acceder a financiamientos preferenciales (ej.: verdes) (Utilities). 	<ul style="list-style-type: none"> Diversificación de su matriz energética mediante la incorporación de una mayor proporción de energías renovables y otras tecnologías vinculadas a la gestión de energía. Colaborar con instituciones financieras para participar en programas de financiamiento verde.
Eficiencia de Recursos	Materiales (Mineras)	Optimización de uso de recursos hídricos	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de costos operativos al reutilizar y reciclar el agua debido a la reducción de sus gastos en la adquisición y tratamiento de agua. Aseguramiento de acceso a recursos hídricos ante potencial incremento de estrés hídrico regional. Reducción de costos financieros al acceder a financiamientos preferenciales, subsidios y otros beneficios por tener prácticas de gestión eficiente del agua. Reducción de riesgos regulatorios al cumplir con las normativas ambientales y de gestión de agua evitando multas y sanciones. 	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollo de proyectos como sistemas de tratamiento de aguas residuales y plantas de desalinización. Establecer alianzas de gestión del agua conjuntamente con organizaciones ambientales para abrir puertas a subsidios y financiamiento preferencial. Realizar auditorías internas y externas periódicas para evaluar el cumplimiento de las normativas ambientales y obtener certificaciones reconocidas.
Eficiencia de Recursos	Materiales (Cementeras)	Optimización de uso de recursos hídricos	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de costos debido a que la producción de clínker es altamente intensiva en energía, lo que implica costos operativos importantes debido al consumo de combustibles fósiles. 	<ul style="list-style-type: none"> Invertir en tecnologías avanzadas de tratamiento de aguas residuales, como sistemas de filtración y purificación, así como plantas de desalinización para reutilizar el agua en los procesos de producción y tener nuevas fuentes de recursos hídricos.*Realizar auditorías internas y externas periódicas para asegurar el cumplimiento de las normativas ambientales y obtener certificaciones reconocidas en gestión del agua.
Eficiencia de Recursos	Materiales (Cementeras)	Optimización de uso de clínker (compuesto principal en cemento y genera la mayor parte de las emisiones)	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de costos debido a que la producción de clínker es altamente intensiva en energía, lo que implica costos operativos importantes debido al consumo de combustibles fósiles. 	<ul style="list-style-type: none"> Utilizar materiales alternativos más económicos que incluso pueden mejorar la durabilidad del cemento.* Implementar programas de reciclaje de concreto y otros materiales de construcción.
Productos, Servicios y Resiliencia	Materiales (Cementeras)	Desarrollo de productos con menores emisiones (clínker)	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de ingresos mediante el aumento de la demanda de productos y servicios de bajas emisiones. Mejora de la competitividad mediante la adaptación a las preferencias cambiantes de los consumidores. Reducción de costos a largo plazo mediante el uso de materiales reciclados y biodegradables, y mejora de la reputación de la marca. 	<ul style="list-style-type: none"> Invertir en investigación para identificar y desarrollar materiales alternativos al clínker en la producción de cemento, con el objetivo de reducir su uso y minimizar el impacto ambiental. Desarrollar procesos innovadores que permitan la creación de nuevos productos en el portafolio, ofreciendo alternativas más ecológicas y sostenibles en comparación con el cemento tradicional. Implementar nuevas tecnologías en las plantas de cemento para reducir las emisiones de CO2 (ej.: Captura de emisiones)
Mercados	Financieras	Posicionamiento en nuevos mercados mediante el impulso de creación de productos financieros verdes, como bonos verdes y fondos de inversión sostenibles.	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de ingresos mediante nuevos clientes e inversores interesados en apoyar la transición hacia una economía baja en carbono. Diversificación de activos financieros: Invertir en activos sostenibles puede reducir el riesgo y aumentar la estabilidad financiera. Beneficios fiscales y subsidios gubernamentales por promover inversiones sostenibles. 	<ul style="list-style-type: none"> Proporcionar financiamiento a proyectos que promuevan la sostenibilidad y la reducción de emisiones de carbono. Ayudar a las empresas a desarrollar estrategias de sostenibilidad y a cumplir con las regulaciones ambientales mediante servicios de asesoramiento en sostenibilidad.

REPORTE DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

MÉTRICAS Y METAS

Mantenemos la continuidad de las métricas y metas definidas por nuestros comités Internos. Estas métricas y metas nos permiten tener data de variables de sostenibilidad materiales para tener un entendimiento holístico de las empresas en las que invertimos y así construir un portafolio con un enfoque en la generación de valor en el largo plazo. Este enfoque se encuentran alineado con nuestro deber fiduciario de buscar la mejor rentabilidad para quienes nos confían sus ahorros previsionales, a un riesgo razonable, bajo estándares de excelencia y buenas prácticas de la Industria.

Métricas definidas

Huellas de Carbono: Emisiones
Financiadas e Intensidad

Identificación periódica de Riesgos para
la Cartera Directa Local (Semestral)

Medición de Impacto Climático mediante
proveedores de data ASG globales
(sujeto a disponibilidad) (Semestral)

Metas definidas

Mantener la cobertura de la Huella de
Carbono

Mejoras en el proceso de Identificación y
gestión de R&O del Cambio Climático

