



**WELCOME ASSET  
MANAGEMENT**

---

POLÍTICA DE INTEGRACIÓN DE  
RIESGOS ASG

## ÍNDICE

1. Introducción
2. Objetivo y ámbito
3. Principios generales de referencia
4. Metodología, herramientas y procesos de inversión ASG
5. Voto e implicación
6. Órganos para el gobierno
7. Otra información ASG a divulgar en sitio web
8. Actualización y control

### Elaboración, aprobación e histórico de versiones

<b>Elaboración:</b>	WELCOME ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A		
<b>Aprobación:</b>	<b>Responsable</b>		Consejo de Administración
	<b>Fecha 1ª Aprobación</b>		21.03.2024
<b>Versión actual:</b>	v.1	Breve descripción	Fecha de Aprobación
		Política de integración de riesgos ASG	21.03.2024
<b>Histórico de actualizaciones</b>	Fecha Actualización	Detalle Actualización / Motivo	Fecha de Aprobación
	19.06.2024	Eliminación PIAS	20.06.2024

## **1. Introducción**

Welcome Asset Management S.G.I.I.C. S.A.U. es consciente del impacto y el papel que tiene en la sociedad y medio ambiente a través de sus actividades.

Welcome Asset Management tiene el compromiso de contribuir a la transición hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección del medio ambiente.

El sector de inversión es consciente de los efectos que tiene la toma de decisiones de inversión y de asesoramiento teniendo en cuenta los aspectos ambientales, sociales y gubernamentales (ASG) y sabe que contribuye a gestionar mejor los riesgos de los clientes. Además, en Welcome Asset Management creemos que tener en cuenta estos aspectos en la toma de decisiones puede contribuir a la rentabilidad de las carteras a largo plazo; a identificar las compañías con una gestión adecuada de riesgos, en concreto, los riesgos ASG; además, cada vez los inversores alocan más cantidad de dinero a compañías con buena gestión ASG y, por lo tanto, aumenta su valor; y finalmente, creemos que la regulación en este aspecto va a ir en aumento y hay que estar preparados para cumplirlas.

La gestora es consciente del aumento de la conciencia social sobre los problemas medioambientales, en este sentido la regulación y estándares internacionales que rigen la gestión del riesgo ambiental que tienen que evolucionar constantemente y responder a los desafíos medioambientales globales.

## **2. Objetivo y ámbito**

El objetivo de Welcome Asset Management es actuar de forma responsable, asumiendo una serie de compromisos más allá de las obligaciones legales, mediante una gestión adecuada de los riesgos y oportunidades (incluyendo los relativos a la sostenibilidad) y buscando cumplir con los objetivos financieros de los clientes a la vez que contribuye al desarrollo sostenible de la sociedad y las empresas.

Su alcance se extiende a todos los activos que se integran en las carteras, fondos y clientes asesorados por Welcome Asset Management S.G.I.I.C. S.A.U.

Esta política entra en vigor desde la fecha de aprobación por parte del Consejo de Administración. El presente documento se aplica a todos los activos, gestores y geográficas donde Welcome Asset Management invierte.

Según el Reglamento 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (reglamento de divulgación o SFDR) y la Directiva Delegada (UE) 2021/1270 de la Comisión, de 21 de abril de 2021, por la que se modifica la Directiva 2010/43/UE en lo que atañe a los riesgos de sostenibilidad y los factores de sostenibilidad que deben tenerse en cuenta en relación con los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS), las gestoras deben integrar en sus procesos de diligencia debida, así como evaluar de manera continua, no solo los riesgos financieros pertinentes sino también los riesgos de sostenibilidad que pudieran tener un efecto material negativo en la rentabilidad financiera de la inversión.

### **3. Principios Generales de referencia**

Welcome Asset Management, basa su política de inversión en función de los aspectos ASG en los siguientes compromisos:

Honestidad, con sus clientes, priorizando en todo momento las necesidades de los clientes.

Independencia, el hecho de ser una SGIIC independiente nos permite desvincularnos de cualquier entidad financiera, a la hora de recomendar una idea, producto o inversión en general.

Fiabilidad, un proceso de inversión muy minucioso y "track record" consolidado por parte del equipo de gestión, además de formación en aspectos ASG (certificado por CESGA) garantizando el rigor en la gestión y asesoramiento de nuestros clientes, teniendo en cuenta aspectos ASG.

Transparencia, las necesidades del cliente es la base de la que parte todo el proceso y por ello, la máxima de nuestro estilo de gestión es la transparencia, tanto en el estilo de gestión como en el "reporting" y costes.

Eficiencia en costes, el estar entre nuestros clientes y las entidades financieras, nos permite obtener las mejores condiciones para ellos, sin perjuicio del servicio o calidad de producto.

Cumplimiento y anticipación ante los requerimientos normativos y expectativas supervisoras para fortalecer las relaciones con los supervisores.

Proporcionalidad, atendiendo a las características de cada vehículo de inversión, cartera gestionada o asesorada y a factores como tamaño, organización interna y la naturaleza, escala y complejidad.

Responsabilidad, existe una responsabilidad compartida común en la integración de las consideraciones ASG en las actividades diarias que cubren el modelo de gobernanza. Todos los empleados deberán ser conscientes de la importancia del riesgo y recibirán la formación adecuada para tener en cuenta y comprender la naturaleza y las consecuencias de los riesgos ASG.

La presente Política se desarrolla y complementa con otras políticas específicas, normas y compromisos relativos a sus ámbitos de aplicación, así como en la adhesión a iniciativas internacionales en materia ASG.

### **4. Metodología, herramientas y procesos de inversión ASG**

Welcome Asset Management, cuenta con una política de integración de criterios ASG dentro de la gestión de riesgos de inversión y de asesoramiento, en la que el riesgo de sostenibilidad de las inversiones y recomendaciones dependerá, entre otros del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. El Enfoque hacia una inversión que considere los riesgos de sostenibilidad se entiende de forma amplia y flexible, sin decantarnos por factores más específicos o de exclusión a la hora de definir carteras. El enfoque de Welcome Asset Management se centra en la integración de los factores ASG en la toma de decisiones de inversión y se ha ido incorporando de manera

progresiva los criterios ASG en la selección de activos y continuará haciéndolo de manera progresiva en el proceso de inversión.

Para la integración de los criterios ESG en la selección de activos de inversión directa Welcome Asset Management accede a información ASG de fuentes externas para identificar compañías que puedan estar incumpliendo estas normas, realizando un seguimiento de estas para valorar su posible exclusión del universo de inversión. Respecto a la inversión vía fondos de inversión nos apoyaremos en la información proporcionada por cada gestora de fondos para evaluar la integración de los riesgos ASG. Entendemos los rating ESG que nos aportan las fuentes externas o las gestoras de los fondos como punto de partida y su análisis se realiza en conjunción con criterios financieros para valorar la conveniencia o no de la inversión.

La integración ASG de Welcome Asset Management está centrada en cómo el riesgo y las oportunidades en torno a las cuestiones medioambientales, los derechos humanos, la gobernanza empresarial y otras cuestiones pueden ser importantes para las perspectivas financieras de las empresas. Welcome Asset Management puede consultar la calificación ASG de distintas fuentes, a partir de la cual, unos determinados riesgos ASG pueden ser considerados materiales para una compañía y, por tanto, es necesario integrarlos en el proceso de análisis financiero y toma de decisiones de inversión o de asesoramiento con respecto a la misma, llegando incluso a valorar no realizar una determinada inversión o una recomendación de esta si su exposición a los riesgos ASG es de carácter sustancial. El proceso de inversión se detalla en el Manual de Toma de Decisiones de Inversión.

## **5. Voto e implicación**

Welcome Asset Management realiza un seguimiento de las compañías en las que invierte con el fin de proteger los intereses de sus clientes, promover la creación de valor a largo plazo, gestionar riesgos y promover la buena gobernanza en las compañías. Por ello, desarrolla actividades de implicación (voto y diálogo) que se sustentan en políticas específicas a tales efectos.

Para ello, Welcome Asset Management podrá llevar a cabo acciones de diálogo o de voto en las compañías o emisores.

Welcome Asset Management aspira a ejercer su derecho a voto siempre que sea posible y cuando los costes asociados a ejercer el derecho a voto no sean superiores a los potenciales beneficios. La información necesaria para decidir el voto proviene de distintas fuentes que incluyen el análisis interno, pudiendo hacer uso de servicios de proxy advisors (asesores de voto) externos.

A través del diálogo y la implicación con las compañías en las que invierte, Welcome Asset Management busca un doble objetivo. Por un lado, comprender en profundidad el modelo de negocio de las compañías, sus riesgos y oportunidades y, por otro lado, promover el cambio, de forma que mejore la estrategia, la gestión y el reporte de los aspectos ambientales, sociales o de gobernanza materiales para cada compañía, lo que contribuye a proteger el valor de las inversiones de Welcome Asset Management.

## **6. Órganos para el gobierno**

Welcome Asset Management está comprometida con la sostenibilidad, y muestra de ello es la implicación de la Alta Dirección en el modelo de gobierno ASG, diseñado con

el objetivo de integrar los factores ASG en todo el proceso y estrategia de inversión, así como en las actividades de asesoramiento.

### **Implicación de la Alta Dirección**

Los órganos de gobierno de Welcome Asset Management tienen la responsabilidad de aprobar y supervisar los objetivos estratégicos y de gestión establecidos en materia de sostenibilidad / responsabilidad social corporativa, así como de supervisión, seguimiento y control integrado de los riesgos, incluidos los riesgos ASG, de la compañía.

Asimismo, la Alta Dirección es responsable de aprobar la Política de integración de riesgos ASG de la entidad.

### **Comités y órganos de gobierno**

Welcome Asset Management cuenta con diversos comités que se ven afectados por la integración de los riesgos ASG en la gestión:

- Consejo de Administración: Se responsabilizará de la revisión y en su caso, aprobación de esta política, así como de subsiguientes actuaciones o modificaciones que pudiera experimentar. Asegurar que la sociedad cuenta con los recursos necesarios para desarrollar la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de toma de decisiones de inversión y de asesoramiento, así como para realizar un seguimiento apropiado del control de estos.

La Alta Dirección a su vez presentará al Consejo de Administración:

- Información sobre aquellos riesgos ASG que puedan afectar la solvencia, la recurrencia de resultados, las operaciones o la reputación de la Compañía.
- Integración de factores ASG como drivers de los riesgos financieros, estableciendo herramientas y metodologías para evaluar, estimar e incorporar los riesgos ASG en la estrategia de inversión de la entidad.
- Aprobación de indicadores y métricas ASG.
- Decisión sobre acciones de remediación o mejora a la luz de los resultados de los controles establecidos sobre las áreas de negocio en relación a la correcta gestión de los riesgos ASG. La Función de Gestión de Riesgos y Control presentará dichos resultados a la Alta Dirección.
- Aprobación de los diferentes productos como fabricante:
  - Perfil inversor y de riesgo.
  - Procedimiento de comercialización, contratación y formalización.
  - Afectación por la calificación del producto con criterio ASG.

Mercado objetivo del producto vs perfil de inversión ASG de los clientes.

- Comité de Inversiones: En este comité se establecen propuestas de productos de inversión para todos los vehículos de inversión y carteras gestionadas o asesoradas. Entre las funciones de este comité, destacan:

- Decidir las distribuciones de activos, incluyendo su clasificación ASG, para los distintos perfiles de riesgo e inversión de los vehículos y carteras.

- Proponer ideas concretas de inversión teniendo en cuenta el análisis de los riesgos de sostenibilidad. Seguimiento y monitorización de las decisiones tomadas o recomendaciones realizadas.

- Establecimiento de acciones concretas en productos ASG o con una adecuada exposición a los riesgos de sostenibilidad, orientadas a optimizar la rentabilidad de las carteras.

- Comité de Cumplimiento Normativo y Control de Riesgos: El Departamento de Cumplimiento Normativo y Control de Riesgos (CNGR) presentará ante la Alta Dirección el informe de Gestión de Riesgos en el que se tratará la calificación media ASG de nuestras IICs, de manera que podamos valorar el rating medio ASG de la cartera de nuestras IICs en su conjunto.

## **7. Otra información ASG a divulgar en sitio web**

### **Coherencia de la Política de Remuneraciones con la integración de riesgos ASG**

La política retributiva de la Sociedad Gestora pone de manifiesto su voluntad de desarrollar planes específicos de compensación basados en el desempeño sostenible alineados con las mejores prácticas de mercado y la regulación emergente. Asimismo, tiene por objetivo principal permitir un reparto adecuado de la retribución, en particular la parte variable de la misma, entre todos los empleados sujetos, asegurando una distribución acorde no sólo con criterios cuantitativos.

Es por ello que la determinación y la asignación de incentivos variables discrecionales a los empleados está basada en el rendimiento y la excelencia en el desempeño, garantizando el equilibrio con los componentes de la remuneración fija para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos, entre ellos, los de sostenibilidad. En consecuencia, la parte variable de la remuneración de los empleados no se determina en base a una fórmula estricta, sino que se liga a indicadores financieros y no financieros.

Welcome Asset Management hace hincapié en la evaluación de criterios no financieros como el rendimiento, la conducta (incluyendo la actuación en el mejor interés de los clientes y, en su caso, la consideración de los riesgos, incluidos los de sostenibilidad, en la toma de decisiones de inversión o en la prestación de asesoramiento), las responsabilidades, el cargo y la función de la persona. Además, también considera en sus principios no ofrecer incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC, incluyendo aquellos relacionados con la sostenibilidad.

## **8. Actualización y control**

Esta política ha sido aprobada por el Consejo de Administración por primera vez el 21 de marzo de 2024.

Esta política se canalizará mediante el Comité de Inversiones y el Consejo de Administración, que serán los órganos responsables de su adopción y revisión periódica.

El contenido de esta política será revisado y actualizado periódicamente.