

# Informe sobre la adecuación al Código de Conducta

Fundación Esade

Do Good. Do Better.

## Índice

|   |    |
|---|----|
| 1. Informe sobre la adecuación al Código de Conducta .....                                    | 3  |
| 1.1. Medios humanos y materiales .....  | 3  |
| 1.2. Control interno de las inversiones financieras .....                                     | 4  |
| 1.3. Política de inversión .....  | 4  |
| 1.4. Seguimiento de la cartera .....  | 5  |
| 1.4.1. Evolución en términos de rentabilidad-riesgo .....                                     | 5  |
| 1.4.2. Distribución histórica por clases de activo .....                                      | 7  |
| 1.4.3. Distribución geográfica de la renta variable .....                                     | 7  |
| 1.4.4. Exposición a divisa .....  | 8  |
| 1.4.5. Composición de la cartera por producto .....   | 8  |
| 1.4.6. Composición de la cartera de renta fija por tipología de activo .....                  | 8  |
| 1.4.7. Seguimiento del impacto en términos de ISR<br>(Iversión Socialmente Responsable) ..... | 9  |
| 1.5. Seguimiento de operaciones con carácter especulativo.....                                | 11 |
| 1.6. Seguimiento de operaciones no contenidas en el Código de Conducta .....                  | 11 |

# 1. Informe sobre la adecuación al Código de Conducta

## 1.1. Medios humanos y materiales

A continuación, se realiza una descripción de los recursos con los que Fundació Esade cuenta, en términos de, personas contratadas a tal efecto, asesores financieros, posibles voluntarios con conocimientos técnicos específicos, contratos de asesoramiento ofrecidos por entidades financieras, etc.

La Fundació Esade se apoya, por un lado, con un contrato para servicios de consultoría y el asesoramiento de las inversiones financieras con Wealth Solutions Europe, A.V. (en adelante, WS) y, por otro lado, con un contrato de gestión discrecional de la cartera de inversiones financieras con Banco Sabadell (ejecutado por la gestora de inversiones, Sabadell Urquijo Gestión SGIIC), que se encuentra limitado al cumplimiento del mandato realizado, con la colaboración de WS, y enviado por Fundació Esade a la entidad. Por lo tanto, la Fundación se apalanca en todos los recursos, tanto humanos como materiales, y la experiencia de estas entidades para la gestión de las inversiones financieras.

Seguidamente, se detallan los recursos y experiencia de WS:

**Origen:** WS nace en 2001 con el objetivo de ayudar a familias e instituciones a conseguir sus objetivos mediante la gestión patrimonial. El objetivo empresarial de WS consiste en asistir a sus clientes para tener éxito a través de sus inversiones, fortaleciendo los aspectos humanos, organizacionales y estructuras patrimoniales. Para ello, basa su oferta de servicios en tres pilares: i) asesoramiento patrimonial, ii) consultoría (gobernanza, procesos y procedimientos, reducción de riesgos operacionales, reporting integrado) y, iii) formación para los propios equipos y patronos.

**Propiedad y estructura:** WS es propiedad de Sinergia Global Partners (SGP), quien además detenta el control de Finletic Capital SGIIC (Wealthtech), y de WS USA (Registered Investment Advisor), regulado por la Securities Exchange Commission de Estados Unidos. El capital de SGP está en manos de los socios fundadores (Borja Durán y Jorge Coca; 70%), y de un socio institucional (Santalucía Compañía de Seguros; 30%).

**Equipo:** WS cuenta con un equipo multidisciplinar de más de 50 personas en 3 oficinas, localizadas en Madrid, Barcelona y Miami.

**Track-record:** WS ha ayudado a más de 250 familias e instituciones desde su fundación, asesorando más de € 2.000M en la actualidad, tanto en España, Europa, Latinoamérica y EE. UU.

Finalmente, se detallan los recursos y experiencia de Sabadell Urquijo Gestión SGIIC:

**Origen:** se trata de una gestora de inversiones dedicada a Banca Privada, habiendo sido la primera gestora de inversiones en conseguir la autorización por la CNMV.

**Track-record:** cuenta con más de € 2.000M de activos bajo gestión en SICAVs y más de € 1.000M en carteras de fondos de inversión y valores. Como consecuencia, cuenta con una dilatada experiencia en la gestión de carteras discrecionales a medida.

**Propiedad y estructura:** Sabadell Urquijo Gestión SGIIIC es propiedad de Banco Sabadell.

**Equipo:** cuenta con un equipo de 18 gestores con una experiencia media superior a 20 años en renta fija, renta variable, gestión de fondos, análisis y tesorería.

## 1.2. Control interno de las inversiones financieras

Seguidamente, se detallan quién es la persona, departamento o entidad externa encargada del seguimiento y monitorización de la gestión financiera.

WS y Sabadell Urquijo Gestión son las entidades financieras encargadas del seguimiento y monitorización de la gestión financiera y de inversiones de la Fundación.

Para ello, WS pone a disposición de la Fundación tres informes: i) reporting mensual con las posiciones y la evolución de la cartera gestionada por Sabadell Urquijo Gestión durante el último año (realizando una segunda conciliación de las posiciones presentadas por los informes de la entidad financiera), ii) evolución mensual del patrimonio, que muestra la evolución histórica del patrimonio, tanto en términos de rentabilidad, como en términos de exposición de sus subyacentes, lo que muestra la evolución del peso de las distintas clases de activo, divisas, áreas geográficas, etc. del patrimonio a lo largo del tiempo y, iii) seguimiento del cumplimiento del mandato de gestión con Sabadell Urquijo Gestión, donde se detalla el grado de cumplimiento del mandato y qué puntos, de existir alguno, se están incumpliendo y habría que enmendar.

Por su lado, Sabadell Urquijo Gestión también proporciona a Fundació ESADE un informe, con carácter mensual, de la evolución de su patrimonio y el grado de cumplimiento del mandato de gestión discrecional de carteras.

## 1.3. Política de inversión

WS ha asesorado a Fundació ESADE en el establecimiento de su política de inversión, instrumentalizada mediante el mandato de gestión discrecional de carteras otorgado a Sabadell Urquijo Gestión.

A continuación, se presenta un resumen de la política de inversión:

- **Desglose por clases de activo:** al tratarse de una política de inversión focalizada en el largo plazo, la distribución estratégica por clases de activo estipulada ha sido: 50% renta fija / 50% renta variable.
- **Diversificación:** la cartera será construida mediante un mandato de inversiones global y diversificado por tipología de activo, tanto en renta fija como renta variable.
- **Limitaciones en el mandato provenientes de la política de inversión:**
  - Rango de fluctuación de la renta variable: 45% - 62,5%
  - Bonos soberanos OECD (inversión directa): máximo 5%

- Posiciones individuales: máximo 10%
  - Concentración en productos de una misma gestora: máximo 20%
  - Riesgo de contrapartida en un único emisor (inversión directa): máximo 5%
  - Suma de posiciones individuales con peso > 5%: máximo 40%
  - Riesgo de divisa distinta al euro en carteras de largo plazo: máximo 30%
  - Productos mixtos, de asset allocation, de carácter dinámico o cuantitativo: no permitido
  - % de inversión en *high yield*: máximo 10%
  - % de inversión en renta fija emergente: máximo 10%
  - Posiciones cortas: no permitido
- La cartera de inversiones financieras ha de poseer fondos que contribuyan a un futuro mejor, logrando un impacto positivo en aspectos sociales, medioambientales y de buen gobierno. Para ello, se deberá construir mediante fondos que, sin perjuicio de las métricas de rentabilidad-riesgo, cuenten con elevados estándares en materia ISR (Inversión Socialmente Responsable).

## 1.4. Seguimiento de la cartera

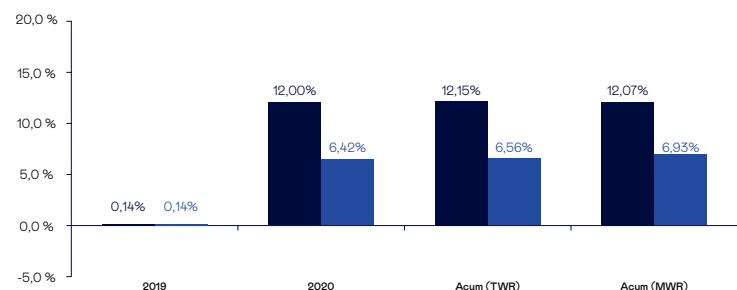
Este epígrafe muestra un resumen de la evolución del patrimonio desde su inicio hasta el 31 de diciembre de 2020, desde diferentes dimensiones:

### 1.4.1. Evolución en términos de rentabilidad-riesgo

Evolución Cartera (%)

| Año        | Rentabilidad Cartera | Rentabilidad Índice | Valor añadido |
|------------|----------------------|---------------------|---------------|
| 2019       | 0,14%                | 0,14%               | 0,00%         |
| 2020       | 12,00%               | 6,42%               | 5,59%         |
| Acum (TWR) | 12,15%               | 6,56%               | 5,59%         |
| Acum (MWR) | 12,07%               | 6,93%               | 5,13%         |

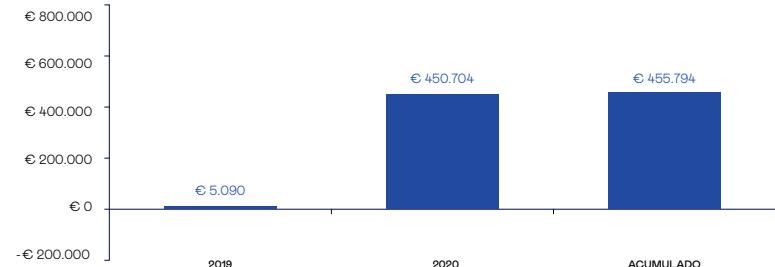
Evolución Cartera (%)



Evolución Cartera (Euros)

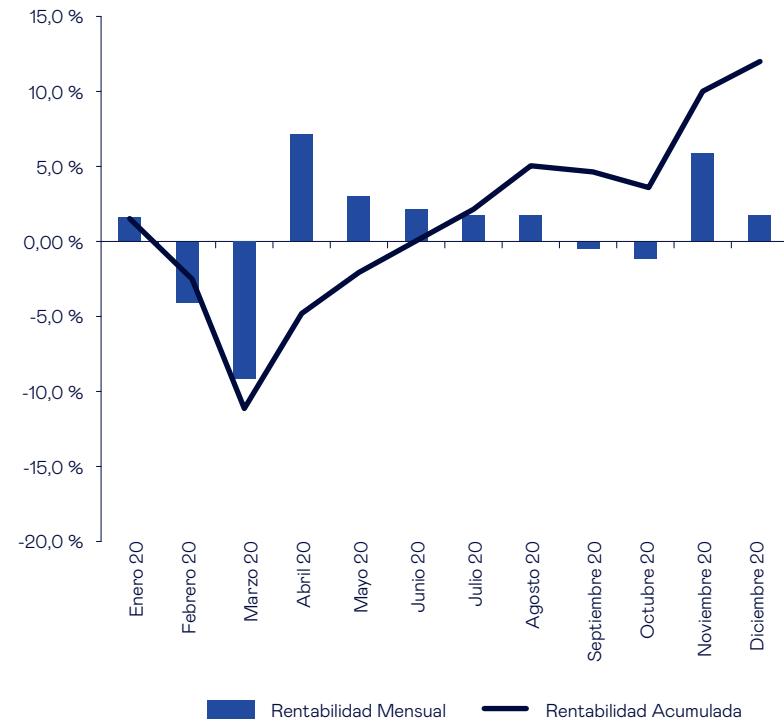
| Año       | Saldo inicial | Aportaciones | Plusvalías | Saldo final |
|-----------|---------------|--------------|------------|-------------|
| 2019      | € 3.750.000   | € 0          | € 5.090    | € 3.755.090 |
| 2020      | € 3.755.090   | € 0          | € 450.704  | € 4.205.794 |
| ACUMULADO | € 0           | € 0          | € 455.794  | € 0         |

Evolución Plusvalías (Euros)



|              | Rentabilidad Acumulada | Rentabilidad Mensual |
|--------------|------------------------|----------------------|
| ene 20       | 1,66 %                 | 1,66%                |
| feb 20       | -2,40 %                | -3,99%               |
| mar 20       | -11,26%                | -9,08%               |
| abr 20       | -4,78%                 | 7,31%                |
| may 20       | -1,80%                 | 3,13%                |
| jun 20       | 0,42%                  | 2,26%                |
| jul 20       | 2,36%                  | 1,93%                |
| ago 20       | 5,17%                  | 2,75%                |
| sep 20       | 4,81%                  | -0,35%               |
| oct 20       | 3,75%                  | -1,01%               |
| nov 20       | 10,07%                 | 6,09%                |
| dic 20       | 12,00%                 | 1,75%                |
| Últimos 12 m | 12,00%                 |                      |

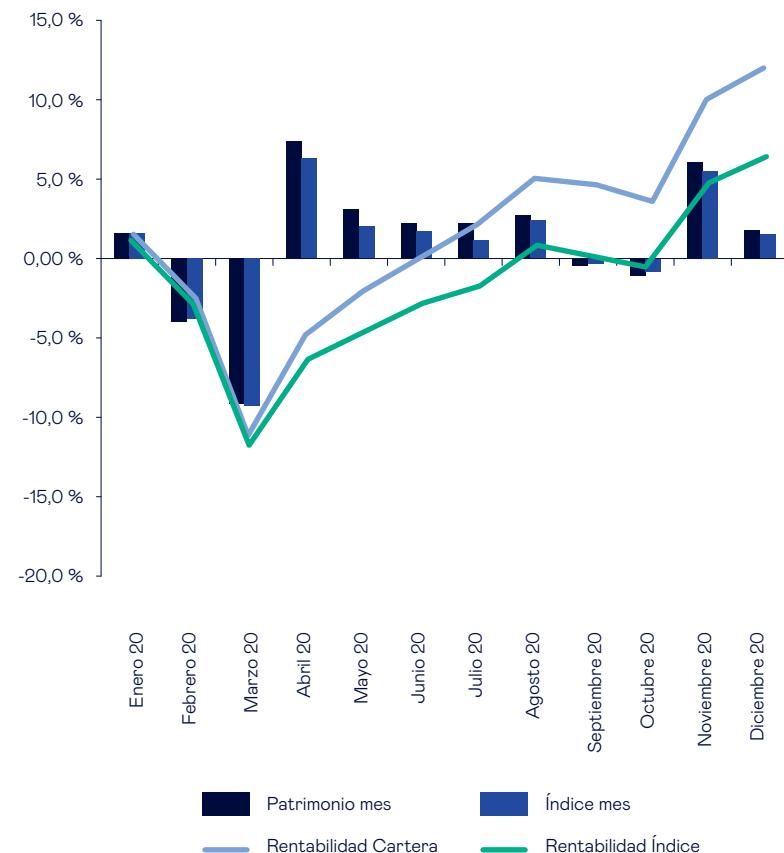
Rent. 2020: 12,00%



|              | Rentabilidad Cartera | Rentabilidad Índice |
|--------------|----------------------|---------------------|
| ene 20       | 1,66 %               | 1,66%               |
| feb 20       | -2,40 %              | -3,99%              |
| mar 20       | -11,26%              | -9,08%              |
| abr 20       | -4,78%               | 7,31%               |
| may 20       | -1,80%               | 3,13%               |
| jun 20       | 0,42%                | 2,26%               |
| jul 20       | 2,36%                | 1,93%               |
| ago 20       | 5,17%                | 2,75%               |
| sep 20       | 4,81%                | -0,35%              |
| oct 20       | 3,75%                | -1,01%              |
| nov 20       | 10,07%               | 6,09%               |
| dic 20       | 12,00%               | 1,75%               |
| Últimos 12 m | 12,00%               | 6,42%               |

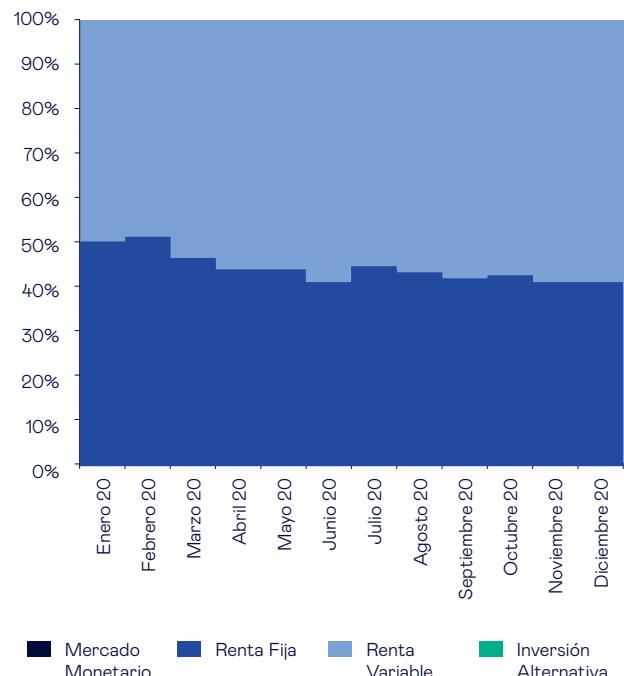
Rent. 2020: 12,00% 6,42%

Diferencia: 5,59%



#### 1.4.2. Distribución histórica por clases de activo

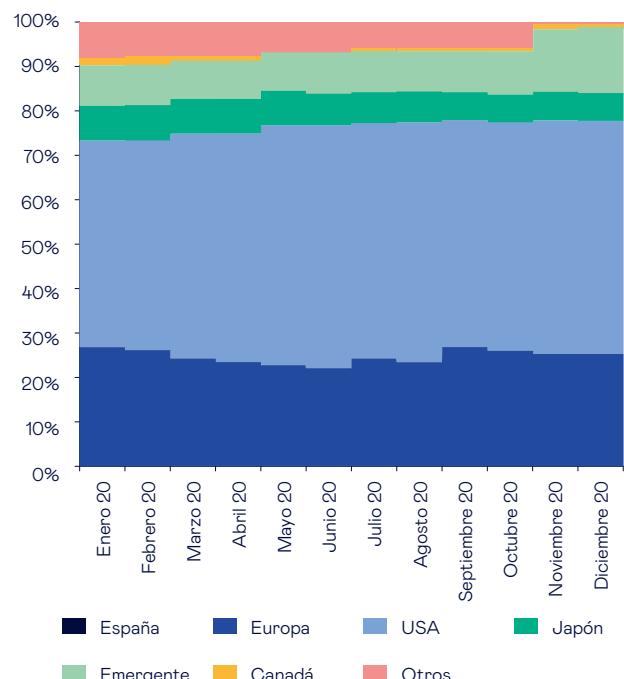
|                    | Mercado Monetario | Renta Fija | Renta Variable | Inversión Alternativa |
|--------------------|-------------------|------------|----------------|-----------------------|
| ene 20             | 0,05%             | 49,69%     | 50,26%         | 0,00%                 |
| feb 20             | 0,06%             | 51,40%     | 48,54%         | 0,00%                 |
| mar 20             | 0,12%             | 46,08%     | 53,80%         | 0,00%                 |
| abr 20             | 0,11%             | 44,12%     | 55,77%         | 0,00%                 |
| may 20             | -1,88%            | 43,12%     | 58,46%         | 0,00%                 |
| jun 20             | 0,12%             | 41,14%     | 58,74%         | 0,00%                 |
| jul 20             | 0,06%             | 44,53%     | 55,42%         | 0,00%                 |
| ago 20             | 0,05%             | 43,38%     | 56,56%         | 0,00%                 |
| sep 20             | 0,05%             | 41,75%     | 58,17%         | 0,00%                 |
| oct 20             | 0,05%             | 42,43%     | 57,51%         | 0,00%                 |
| nov 20             | 0,05%             | 40,53%     | 59,42%         | 0,00%                 |
| dic 20             | 0,09%             | 40,02%     | 59,89%         | 0,00%                 |
| Política           | 0,0%              | 50,0%      | 50,0%          | 0,0%                  |
| <i>Actual</i>      | 0,1%              | 40,0%      | 59,9%          | 0,0%                  |
| <i>Diferencias</i> | -0,1%             | 10,0%      | -9,9%          | 0,0%                  |



**Nota:** la exposición por clases de activo de la cartera es calculada a partir de las inversiones subyacentes de los productos en cartera.

#### 1.4.3. Distribución geográfica de la renta variable

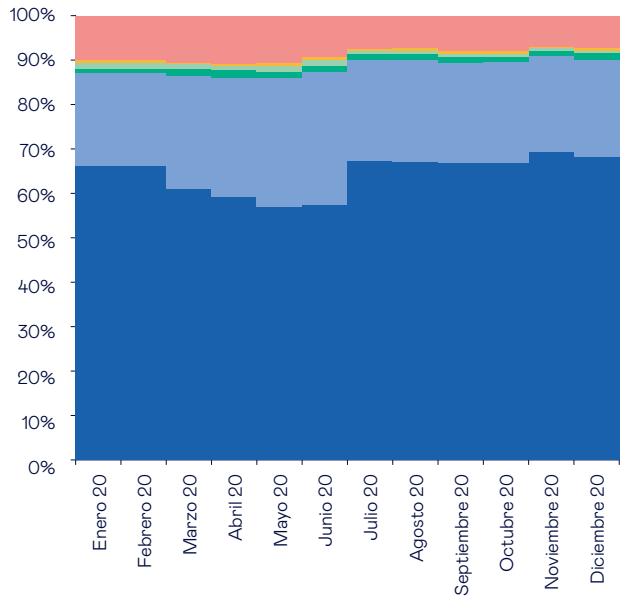
|        | España | Europa | USA    | Japón | Emergente | Canadá | Otros |
|--------|--------|--------|--------|-------|-----------|--------|-------|
| ene 20 | 0,47%  | 25,74% | 46,90% | 8,14% | 9,18%     | 1,34%  | 8,23% |
| feb 20 | 0,00%  | 25,95% | 47,15% | 7,88% | 9,50%     | 1,32%  | 8,19% |
| mar 20 | 0,00%  | 23,80% | 50,97% | 7,50% | 8,87%     | 1,24%  | 7,63% |
| abr 20 | 0,00%  | 23,53% | 51,63% | 7,18% | 8,74%     | 1,21%  | 7,71% |
| may 20 | 0,00%  | 22,70% | 53,68% | 7,07% | 8,03%     | 1,13%  | 7,39% |
| jun 20 | 0,00%  | 21,85% | 54,64% | 6,94% | 9,01%     | 0,81%  | 6,75% |
| jul 20 | 0,00%  | 23,68% | 53,26% | 6,79% | 9,52%     | 0,66%  | 6,09% |
| ago 20 | 0,00%  | 23,47% | 53,60% | 6,89% | 9,26%     | 0,65%  | 6,13% |
| sep 20 | 0,00%  | 26,02% | 51,52% | 6,86% | 8,98%     | 0,63%  | 6,00% |
| oct 20 | 0,00%  | 25,51% | 51,67% | 6,89% | 9,26%     | 0,62%  | 6,05% |
| nov 20 | 0,42%  | 24,34% | 52,78% | 6,54% | 14,24%    | 0,80%  | 0,87% |
| dic 20 | 0,57%  | 24,15% | 52,75% | 6,49% | 14,38%    | 0,80%  | 0,87% |



**Nota:** la exposición por regiones geográficas de la cartera es calculada a partir de las inversiones subyacentes de los productos en cartera.

#### 1.4.4. Exposición a divisa

|        | Euro   | Dólar  | Libra | Yen   | Dolar Canadiense | Otros  |
|--------|--------|--------|-------|-------|------------------|--------|
| ene 20 | 66,49% | 20,75% | 1,37% | 1,13% | 0,67%            | 9,59%  |
| feb 20 | 66,29% | 21,01% | 1,33% | 1,09% | 0,64%            | 9,63%  |
| mar 20 | 61,26% | 25,31% | 1,44% | 1,12% | 0,67%            | 10,20% |
| abr 20 | 59,50% | 26,62% | 1,50% | 1,15% | 0,68%            | 10,55% |
| may 20 | 56,99% | 29,24% | 1,51% | 1,15% | 0,66%            | 10,44% |
| jun 20 | 57,44% | 30,29% | 1,27% | 1,15% | 0,63%            | 9,27%  |
| jul 20 | 67,84% | 22,59% | 1,17% | 1,10% | 0,37%            | 7,26%  |
| ago 20 | 67,42% | 23,00% | 1,18% | 0,76% | 0,37%            | 7,26%  |
| sep 20 | 67,19% | 22,37% | 1,43% | 0,77% | 0,37%            | 7,86%  |
| oct 20 | 67,23% | 22,36% | 1,40% | 0,76% | 0,36%            | 7,88%  |
| nov 20 | 69,48% | 21,69% | 1,23% | 0,46% | 0,36%            | 6,79%  |
| dic 20 | 68,39% | 21,52% | 2,05% | 0,46% | 0,36%            | 7,26%  |



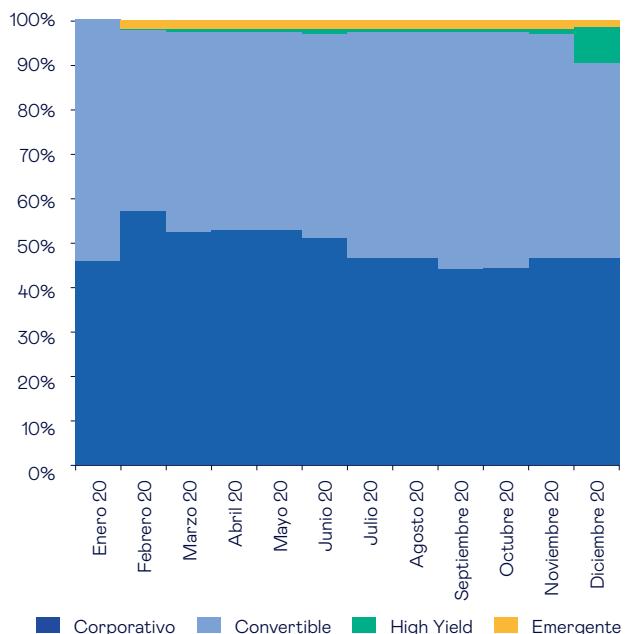
**Nota:** la exposición por regiones geográficas de la cartera es calculada a partir inversiones subyacentes de los productos en cartera.

#### 1.4.5. Composición de la cartera por producto

La cartera de inversiones financieras de Fundació Esade, a 31 de diciembre de 2020, se encuentra vehiculizada al 99,91% mediante fondos de inversión, permaneciendo el remanente en liquidez. Este aspecto es valorado muy positivamente debido al elevado grado de diversificación que se alcanza mediante la inversión en fondos de inversión.

#### 1.4.6. Composición de la cartera de renta fija por tipología de activo

|        | Corporativo | Soberano | Convertible | High Yield | Emergente |
|--------|-------------|----------|-------------|------------|-----------|
| ene 20 | 45,93%      | 54,07%   | 0,00%       | 0,00%      | 0,00%     |
| feb 20 | 57,37%      | 40,24%   | 0,00%       | 0,70%      | 1,69%     |
| mar 20 | 52,60%      | 44,72%   | 0,00%       | 0,78%      | 1,89%     |
| abr 20 | 52,91%      | 44,41%   | 0,00%       | 0,78%      | 1,90%     |
| may 20 | 53,06%      | 44,23%   | 0,00%       | 0,78%      | 1,92%     |
| jun 20 | 50,93%      | 46,23%   | 0,00%       | 0,79%      | 2,01%     |
| jul 20 | 46,75%      | 50,63%   | 0,00%       | 0,83%      | 1,85%     |
| ago 20 | 46,86%      | 50,50%   | 0,00%       | 0,76%      | 1,87%     |
| sep 20 | 44,27%      | 52,99%   | 0,00%       | 0,77%      | 1,94%     |
| oct 20 | 44,24%      | 50,02%   | 0,00%       | 0,80%      | 1,94%     |
| nov 20 | 47,10%      | 49,89%   | 0,00%       | 1,62%      | 1,39%     |
| dic 20 | 47,16       | 49,80%   | 0,00%       | 1,64%      | 1,41%     |



**Nota:** la exposición por tipología de renta fija de la cartera es calculada a partir de los activos subyacentes de los productos en cartera.

#### 1.4.7. Seguimiento del impacto en términos de ISR (Inversión Socialmente Responsable)

La inversión sostenible y responsable (ISR) es aquella filosofía de inversión que, desde una aproximación de largo plazo, integra en el proceso de estudio, análisis y selección de valores de la cartera de inversión los siguientes criterios (ESG):

- **Environmental** (Medioambiental): inversión sostenible que vela por el respeto y el cuidado del medio ambiente.
- **Social** (Social): inversión que busca el obligado cumplimiento de los derechos humanos, rechazando cualquier tipo de abuso.
- **Governance** (Buen gobierno y transparencia): inversión que prima la transparencia y el buen gobierno de las empresas por parte de la Dirección.

Con la incorporación de estos tres pilares en el proceso inversor, la idea que subyace es que, además de la generación de rentabilidad propia de las inversiones, los mercados tengan mayores niveles de buen gobierno y transparencia y contribuyan, a su vez, a un desarrollo social más justo, además de cuidadoso con el medio ambiente.

Con lo anterior, también se busca mitigar los riesgos, favoreciendo la responsabilidad a la hora de realizar asignación de capitales, por parte de las compañías y los inversores.

WS mantiene un registro actualizado de la información en materia ESG de los gestores de inversiones externos que forman o pueden pasar a formar parte de la cartera recomendada por WS. Para ello, se basa en el modelo construido por Spainsif, que intenta analizar qué gestores incluyen mandatos adheridos a los criterios ESG en su proceso de análisis.

Spainsif es la plataforma de encuentro y referencia en materia de inversión sostenible y responsable en España, cuya misión primordial es fomentar la integración de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas de inversión mediante el dialogo de los diferentes grupos sociales. WS forma parte de la Junta Directiva de esta Organización.

A 31 de diciembre de 2020, el 89,4% de la cartera se encuentra vehiculizada a través de fondos de inversión *compliant* a criterio de Spainsif. A continuación, detallamos el sistema de calificación empleado por Spainsif que, a su vez, se alimenta de la puntuación que MSCI proporciona a cada una de las empresas en cartera de cada uno de los fondos de inversión invertidos:

| ESG Fund Rating |     |            | Qué significa   |
|-----------------|-----|------------|---|
| Leader          | AAA | 8,6 - 10,0 | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Las compañías en las que invierte el fondo tienden a mostrar fuertes, o mejorar los criterios de inversión medioambiental, social o de buen gobierno.</li> <li>– Estas compañías tienden a ser más flexibles, de cara a elementos disruptivos que manan de eventos ISR.</li> </ul> |
|                 | AA  | 8,6 - 10,0 |   |
| Average         | A   | 5,71 - 7,1 | <ul style="list-style-type: none"> <li>– El fondo invierte en compañías que tienden a mostrar criterios ISR en la media, o que realicen una mezcla entre aquellas por encima de la media con otras por debajo.</li> </ul>   |
|                 | BBB | 4,3 - 5,7  |   |
|                 | BB  | 2,9 - 4,3  |   |
| Laggard         | B   | 1,4 - 2,9  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– El fondo está expuesto a compañías que no demuestran una gestión adecuada de los riesgos ISR o que está empeorando en este aspecto.</li> <li>– Esas compañías tienden a ser más vulnerables a disruptiones propias de eventos ISR.</li> </ul>                                      |
|                 | CCC | 0,0 - 1,4  |   |

**Nota:** el rating y las puntuaciones de cada fondo son producto de las notas agregadas de las posiciones subyacentes según criterios ISR aplicados por MSCI.

Finalmente, se muestra el resumen de la cartera por clases de activos, mostrando el rating medio:

- o Renta fija: 4,32 - BBB
- o Renta variable: 6,70 - A
- o Cartera agregada: 5,74 – A

| Nombre producto                          | ISIN         | Divisa | Rent. desde compra | Rent. mensual | Rent. este año | Valor de Mercado | Peso Categoría | Peso Cartera | Rating ISR | Puntuación ISR |
|--|--------------|--------|--------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|--------------|------------|----------------|
| LIQUIDEZ                                 | -            | EUR    |                    |               |                | 3.988            | 100,0%         | 0,1%         | -          | -              |
| Total CC Efectivo                        |              |        |                    |               |                | 3.988            | 100%           | 0,1%         |            |                |
| <b>TOTAL EFECTIVO</b>                    |              |        |                    |               |                | 3.988            | 100%           | 0,09%        | -          | -              |
| AB EUROPEAN INCOME I2 ACC                | LU0249549782 | EUR    | 4,82%              | 0,62%         | 5,00%          | 196.696          | 11,7%          | 4,7%         | BBB        | 5,70           |
| BNP PARIBAS SUST EURO BD I CAP           | LU0828230853 | EUR    | 2,42%              | 0,09%         | 2,83%          | 191.156          | 11,4%          | 4,5%         | A          | 7,00           |
| GENERALI INVESTMENTS SICAV/EURO BONDS BX | LU0145476148 | EUR    | 4,78%              | 0,25%         | 6,06%          | 342.587          | 20,4%          | 8,1%         | BBB        | 5,10           |
| MS INV F EURO STRATEGIC BOND Z           | LU0360476740 | EUR    | 3,06%              | 0,27%         | 5,02%          | 158.172          | 9,4%           | 3,8%         | A          | 5,90           |
| NORDEA 1 - EUROPEAN FINCL DBT BI EUR     | LU0772943501 | EUR    | -0,20%             | 0,82%         | 2,21%          | 26.549           | 1,6%           | 0,6%         | A          | 6,40           |
| PIMCO GIS EURO BOND INSTL EUR ACC        | IE0004931386 | EUR    | 4,46%              | 0,30%         | 4,84%          | 195.624          | 11,6%          | 4,7%         | A          | 6,00           |
| <b>Total RF Euro</b>                     |              |        |                    |               |                | 1.110.784        | 66%            | 13,6%        |            |                |
| MS INV F GLOBAL FIXED INCOME OPPS ZH EUR | LU0712124089 | EUR    | 2,39%              | 0,75%         | 2,97%          | 250.742          | 14,9%          | 6,0%         | -          | -              |
| NORDEA FLEXIBLE FIXED INCOME FUND BI     | LU0915363070 | EUR    | 0,25%              | -0,32%        | 0,88%          | 124.509          | 7,4%           | 3,0%         | A          | 6,30           |
| PIMCO GIS- INCOME FUND INST EUR HDG      | IE00B80G9288 | EUR    | 3,86%              | 1,51%         | 4,52%          | 197.121          | 11,7%          | 4,7%         | -          | -              |
| <b>Total RF Global</b>                   |              |        |                    |               |                | 572.372          | 34%            | 13,6%        |            |                |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                  |              |        |                    |               |                | 1.683.156        | 100%           | 40,02%       | BBB        | 4,32           |
| CAPITAL GROUP NEW PERS(LUX) ZH EUR       | LU1295556887 | EUR    | 24,93%             | 5,51%         | 28,31%         | 189.889          | 7,5%           | 4,5%         | A          | 6,90           |
| DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUST F CAP  | BE0948500344 | EUR    | 18,74%             | 2,61%         | 17,34%         | 200.693          | 8,0%           | 4,8%         | AAA        | 8,80           |
| DWS INVEST TOP DIVIDEND TFCH (P)         | LU1978535224 | EUR    | 7,36%              | 0,66%         | -5,22%         | 158.897          | 6,3%           | 3,8%         | AA         | 7,30           |
| FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC EUR            | LU0366762994 | EUR    | 43,09%             | 1,36%         | 49,43%         | 223.369          | 8,9%           | 5,3%         | A          | 6,20           |
| MS INV F GLOBAL BRANDS ZH EUR            | LU0360483019 | EUR    | 11,97%             | 3,09%         | 10,41%         | 209.967          | 8,3%           | 5,0%         | AA         | 8,50           |
| MS INV F GLOBAL OPPORTUNITY ZH EUR       | LU1511517010 | EUR    | 28,04%             | 3,45%         | 52,21%         | 164.789          | 6,5%           | 3,9%         | A          | 5,80           |
| T. ROWE PRICE GLB GROWTH EQ Q EUR        | LU1127969324 | EUR    | 32,36%             | 2,55%         | 31,47%         | 395.029          | 15,7%          | 9,4%         | A          | 6,00           |
| <b>Total RV Global</b>                   |              |        |                    |               |                | 1.542.633        | 61%            | 36,7%        |            |                |
| CANDRIAM EQS L EURP INNOVT V EUR CAP     | LU0344046403 | EUR    | 7,27%              | 2,80%         | 15,05%         | 142.669          | 5,7%           | 3,4%         | AA         | 8,00           |
| <b>Total RV Europa</b>                   |              |        |                    |               |                | 142.669          | 6%             | 3,4%         |            |                |
| AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY VALUE R E | LU2183143846 | EUR    | 1,17%              | 2,08%         | 14,04%         | 141.423          | 5,6%           | 3,4%         | AA         | 7,20           |
| <b>Total RV Euro</b>                     |              |        |                    |               |                | 141.423          | 6%             | 3,4%         |            |                |
| AB AMERICAN GR PTF I ACC                 | LU0232524818 | EUR    | 23,61%             | 1,46%         | 23,12%         | 303.161          | 12,0%          | 7,2%         | A          | 6,30           |
| ROBECO BP US SELECT OPPORTS EQS IH €     | LU0674139976 | EUR    | 25,61%             | 3,87%         | 5,72%          | 94.204           | 3,7%           | 2,2%         | BBB        | 5,10           |
| <b>Total RV USA</b>                      |              |        |                    |               |                | 397.365          | 16%            | 9,4%         |            |                |
| BL-EQUITIES JAPAN BI EUR HEDGED          | LU1484142465 | EUR    | 10,10%             | 1,43%         | 10,09%         | 124.899          | 5,0%           | 3,0%         | BBB        | 5,20           |
| <b>Total RV Japón</b>                    |              |        |                    |               |                | 124.899          | 5%             | 3,0%         |            |                |
| VONTobel MTX SUST EMMKTS LDRS I EUR      | LU1626216888 | EUR    | 10,76%             | 4,44%         | 10,63%         | 169.661          | 6,7%           | 4,0%         | BBB        | 5,60           |
| <b>Total RV Emergente</b>                |              |        |                    |               |                | 169.661          | 7%             | 4,0%         |            |                |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>              |              |        |                    |               |                | 2.518.650        | 100%           | 59,89%       | A          | 6,70           |
| <b>TOTAL CARTERA</b>                     |              |        |                    |               |                | 4.205.794        |                | 100%         | A          | 5,74           |

## 1.5. Seguimiento de operaciones con carácter especulativo

WS no ha sido informado ni es consciente de ninguna operación con carácter especulativo por parte de Fundació Esade, estando en línea con el Código de Conducta presente en este documento.

## 1.6. Seguimiento de operaciones no contenidas en el Código de Conducta

WS no ha sido informado ni es consciente de ninguna operación que no estuviese contenida en el Código de Conducta presente en este documento.

---

El presente informe, así como la documentación relacionada que le facilitamos, tiene como objetivo facilitar al cliente información sobre las obligaciones derivadas del acuerdo de 20 de febrero de 2019, del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por el que se aprueba el Código de Conducta relativo a las inversiones financieras temporales de las Entidades Sin Fines Lucrativos (ESFL).

Wealth Solutions Europe, A.V. manifiesta de forma explícita su compromiso con el cliente de mantener la más absoluta confidencialidad respecto a la información proporcionada en el proceso de evaluación a que se refiere el citado acuerdo. Dicho compromiso se extiende a cualquier información, verbal o escrita, facilitada por el cliente hasta la fecha de este documento, así como cualquier otra información que pueda ser proporcionada a Wealth Solutions Europe, A.V. en el futuro dentro del marco a que se refiere este informe.

Este documento y su contenido son propiedad exclusiva de Wealth Solutions Europe, A.V. y su transmisión a terceras personas en cualquier forma está estrictamente prohibida. En consecuencia, no podrá ser entregado, ni permitir el acceso a terceros o hacer referencia al mismo en comunicaciones, sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de Wealth Solutions Europe, A.V.

**PROTECCION DE DATOS.** Los datos aquí consignados, así como los derivados de la relación contractual, serán tratados por WEALTH SOLUTIONS EUROPE, A.V., S.A. con la finalidad de prestar los servicios solicitados. La base legal del tratamiento es la ejecución de un contrato. Los datos podrán ser comunicados a la entidad financiera colaboradora para la apertura de la cuenta, al Banco de España, a la Agencia Tributaria, al Servicio Ejecutivo de la Comisión del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias o cualquier otra autoridad designada en su lugar. Los datos se conservarán mientras sea necesario para el fin descrito y pudieran derivarse responsabilidades de su tratamiento. Puede ejercer los derechos de acceso, rectificación, supresión, limitación, oposición, y portabilidad mediante escrito, acompañado de copia de documento oficial que le identifique, dirigido a C/ VELAZQUEZ, 94 5<sup>a</sup> - 28006 MADRID (Madrid). Email: [info@wealthsolutions.com](mailto:info@wealthsolutions.com). En caso de disconformidad con el tratamiento, también tiene derecho a presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos (aepd.es). Datos de contacto del DPO: [dpo@wealthsolutions.com](mailto:dpo@wealthsolutions.com)