



EDMOND DE ROTHSCHILD

EDR FUND HUMAN CAPITAL CR-EUR

EDR FUND HUMAN CAPITAL CR-EUR



SICAV ACCIONES A NIVEL MUNDIAL - GESTIÓN TEMÁTICA

RENTA VARIABLE ESTADOUNIDENSE E INTERNACIONAL

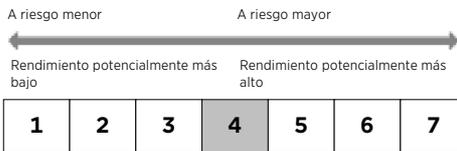
PATRIMONIO TOTAL : 105,81 M.EUR

Todos los suscriptores

: AT BE CH DE ES FR LU NL

Registro restringido / Inversores cualificados

: IT



El indicador de riesgo SRI clasifica los fondos en una escala de 1 a 7. Este indicador se utiliza para evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros fondos. Una calificación de categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Además, indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o incapacidad de pago por nuestra parte. Este indicador presupone que usted mantendrá el producto hasta el final del periodo de tenencia recomendado de este fondo. El riesgo real puede ser muy diferente si usted decide salir antes del final del periodo de tenencia recomendado del fondo.

Información sobre el fondo

Situación jurídica

Fecha de creación del compartimento : 06/11/2020

Horizonte de inversión recomendado : 5 años

Domicilio del fondo : Luxemburgo

Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Sociedad gestora por delegación : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valoración : Diario

Administrador : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Sistema decimal : Base mil

Depositario : Edmond De Rothschild (Europe)

Suscripción mínima inicial : 1 Clase

Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día(hora local de Luxemburgo)

Comisiones de suscripción / reembolso

Comisiones de gestión reales : 0,90%

Comisión de rentabilidad : si

Derechos de entrada máximos : 3%

Derechos de salida máximos : no

Info. por participación

Valor liquidativo (EUR) : 113,27

Fecha de creación de la clase : 26/02/2021

Código ISIN : LU2221884823

Código Bloomberg : EDRHCCE LX

Código Ticker : 68631427

Código Telekurs : 56649460

Distribución de los resultados : Capitalización

Último cupón : -

Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo

Aymeric GASTALDI, Jean-Philippe DESMARTIN

Riesgos

Los principales riesgos de esta IIC son los siguientes:

- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo de cambio
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo asociado a las pequeñas y medianas capitalizaciones
- Riesgo de pérdida de capital

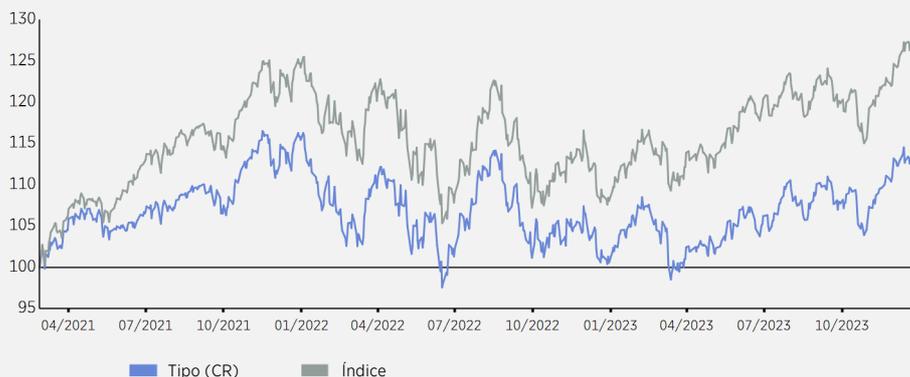
INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

Filosofía de inversión y enfoque ISR

El objetivo del Producto consiste en superar la rentabilidad de su valor de referencia mediante la inversión en renta variable y en instrumentos relacionados con la renta variable emitidos por empresas que fomentan las prácticas relacionadas con el capital humano y que cumplen con los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

RENTABILIDADES

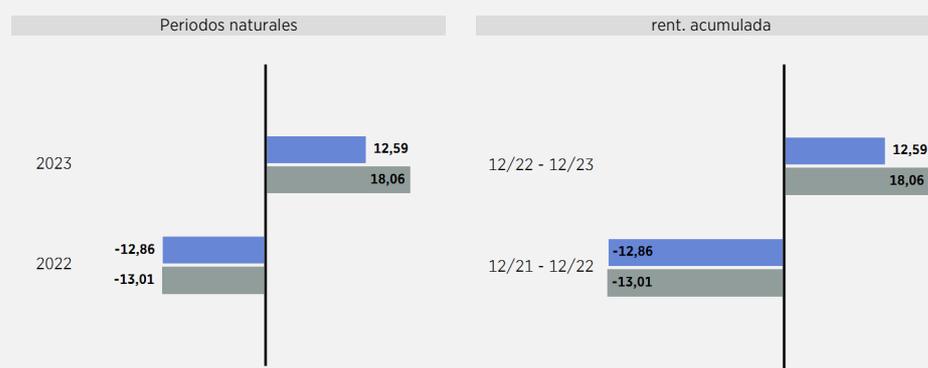
Evolución de la rentabilidad (Base 100 - Neta de comisiones)



Índice de referencia (Índice) : MSCI AC World (NR) (EUR)

Las rentabilidades y las volatilidades pasadas no garantizan rentabilidades y volatilidades futuras. No son constantes en el tiempo. Las rentabilidades indicadas no tienen en cuenta los gastos y las comisiones soportados en la emisión y reembolso de participaciones, aunque sí incluyen los gastos corrientes, los gastos de intermediación y las posibles comisiones de rentabilidad cobradas.

Actuaciones anuales (Neta de comisiones)



Rentabilidades periodos renovables al 29 diciembre 2023 (Neta de comisiones)

| | Acumuladas | | | | | | Anualizadas | |
|-----------|------------|-------|-------|--------|--------|---------|----------------|----------------|
| | 1 mes | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | Desde creación | Desde creación |
| Tipo (CR) | 1,22 | 12,59 | 12,59 | - | - | - | 13,27 | 4,49 |
| Índice | 3,52 | 18,06 | 18,06 | - | - | - | 27,58 | 8,96 |

Estadísticas (rent. acumulada)

| | 52 semanas (rent. semanal) | |
|-----------------------------|----------------------------|--------|
| | Tipo | Índice |
| Volatilidad (%) | 11,63 | 11,08 |
| Tracking error (%) | 4,00 | |
| Ratio de Sharpe | 0,81 | 1,34 |
| Ratio de información | -1,36 | |
| Alpha | -0,09 | |
| Beta | 0,99 | |
| R2 | 0,88 | |
| Coefficiente de correlación | 0,94 | |

Análisis de la rentabilidad

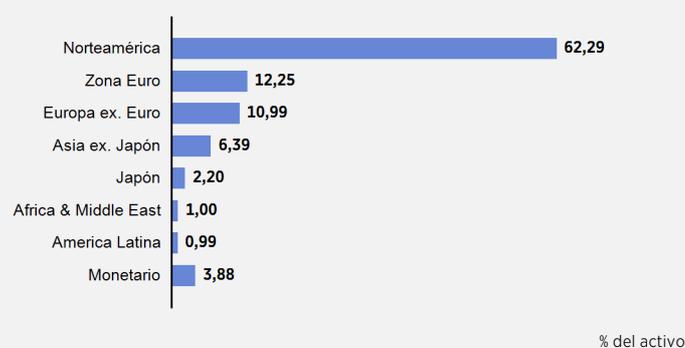
| | Desde 26/02/2021 (rent. mensual) |
|-------------------------------|----------------------------------|
| % de rentabilidades positivas | 52,94 |
| Pérdida máximum (%) | -6,35 |
| Ganancia máximum (%) | 10,22 |
| Plazo de recaudación | en curso |

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Distribución sectorial % del activo



Distribución por zona



Principales Posiciones

10 Principales posiciones (Número total de valores : 46)

| | Sector | Expo (%AN) |
|----------------------------|------------------------|--------------|
| MICROSOFT CORP | Software | 5,28 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC | Software | 3,58 |
| MEDTRONIC PLC | Salud | 3,39 |
| RELX PLC | Industria | 3,38 |
| S&P GLOBAL INC | Finanzas | 3,32 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Salud | 3,10 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | Software | 3,03 |
| VISA INC | Finanzas | 3,01 |
| ACCENTURE PLC | Servicios informáticos | 2,99 |
| ROCHE HOLDING AG | Salud | 2,85 |
| Total | | 33,93 |

Datos financieros (Medias ponderadas)

| PER 2023 | PER 2024 | Var. EPS 2023/2024 | PCF 2023 | PBV 2023 | Rent. 2023 |
|----------|----------|--------------------|----------|----------|------------|
| 23,03 | 20,99 | 11,52 | 17,59 | 4,21 | 1,45 |

Principales movimientos del mes

Nuevas posiciones

CELLNEX TELECOM SA
EXELON CORP

Posiciones reforzadas

ELEVANCE HEALTH INC
CHECK POINT SOFTWARE TECH
UNITE GROUP PLC/THE

Posiciones vendidas

TENCENT HOLDINGS LTD

Posiciones reducidas

QUESS CORP LTD
NEW ORIENTAL EDUCATION &
ALPHABET INC
RENTOKIL INITIAL PLC
STRIDE INC

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD

5 Mejores contribuciones positivas

(del 30/11/2023 al 29/12/2023)

| | Peso medio (%) | Contribución (%) |
|--------------------------|----------------|------------------|
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC | 3,85 | 0,30 |
| AUTODESK INC | 2,65 | 0,25 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 2,22 | 0,24 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 2,77 | 0,20 |
| SONY GROUP CORP | 2,40 | 0,19 |

5 Peores contribuciones negativas

(del 30/11/2023 al 29/12/2023)

| | Peso medio (%) | Contribución (%) |
|---|----------------|------------------|
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC | 3,74 | -0,48 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 2,77 | -0,32 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 1,43 | -0,25 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 3,61 | -0,21 |
| MICROSOFT CORP | 5,99 | -0,12 |

Fuentes: Edmond de Rothschild Asset Management - Datos contables - Proveedores de datos externos - Calificación ESG MSCI



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad relacionados con las posiciones del fondo y del índice de referencia.



Art. 8
Classification SFDR



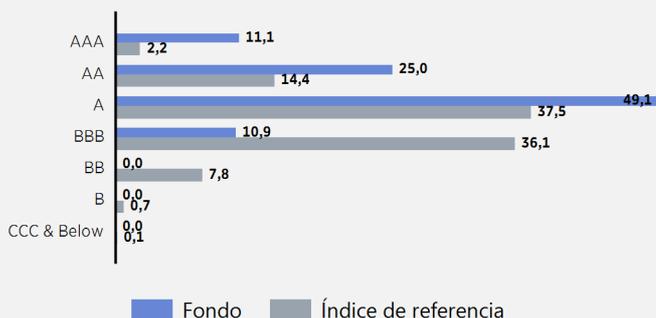
- Exclusión
- ISR
- Best-in Universe
- Impacto
- Representación de voto
- Compromiso

Best-in Class

Índice de referencia (Índice): MSCI AC World (NR) (EUR)

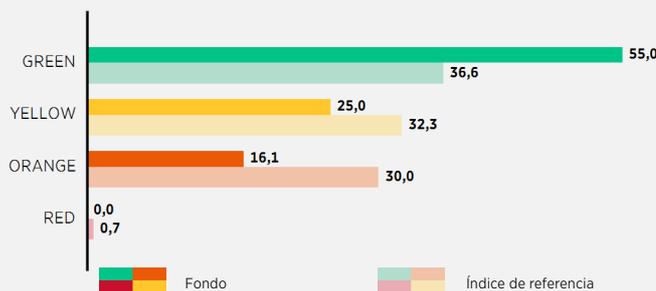
Compromiso Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.

Distribución por ESG rating (Peso en %)



Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

Desglose por controversia (Peso en %)



Fuente: MSCI; rojo: controversia(s) muy grave(s); naranja: controversia(s) seria(s); amarillo: controversia(s) importante(s); verde: ausencia de controversia(s) relevante(s)

Ajuste climático (°C)

| Fondo | 3,28 |
|----------------------|------|
| Índice de referencia | 3,66 |

Alineación climática (°C): la trayectoria de calentamiento global (°C) de cada empresa en cartera en función de su huella de carbono (alcances 1, 2 y 3*), los esfuerzos realizados para reducirla y la estrategia anunciada para contribuir a la lucha contra el calentamiento global. La trayectoria se deriva de los resultados de cada empresa en comparación con una trayectoria de calentamiento de la economía mundial de 3,5 °C. A continuación se agregan las trayectorias de las empresas en cartera. Relacioness al 30/11/2023

Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2)

| | | Cobertura |
|----------------------|-------|-----------|
| Fondo | 2,88 | 96,78% |
| Índice de referencia | 19,26 | 98,28% |

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI de scopes 1 y 2* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 30/11/2023

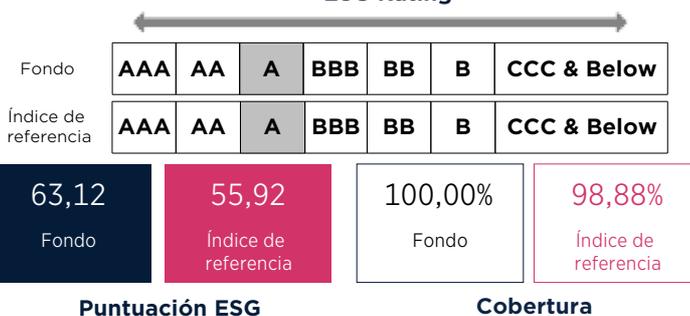
Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3)

| | | Cobertura |
|----------------------|--------|-----------|
| Fondo | 95,12 | 96,78% |
| Índice de referencia | 137,30 | 98,28% |

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 30/11/2023

* Scope 1: emisiones directas procedentes de los recursos que posee y controla la empresa / Alcance 2: emisiones indirectas procedentes de la producción de energía adquirida / Scope 3: todas las emisiones indirectas relacionadas con las operaciones de la empresa y no incluidas en el scope 2 **Las emisiones evitadas son la diferencia entre la intensidad de las emisiones de GEI y un escenario de referencia. ***Las emisiones reducidas son las emisiones resultantes de las mejoras de eficiencia de la propia entidad, calculadas como la intensidad de las emisiones de GEI actuales de la empresa en comparación con las mismas métricas de hace 5 años.

ESG Rating



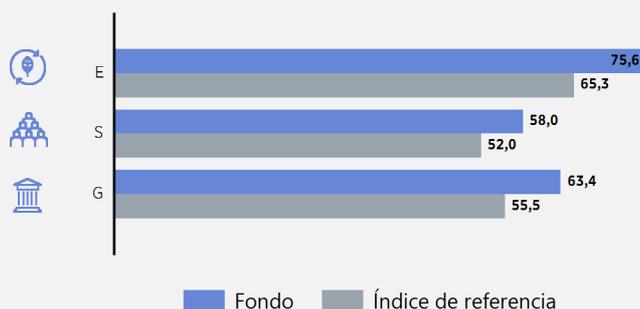
Puntuación ESG

Cobertura

Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación). Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

Puntuación ESG por pilar

Cobertura Fund / Índice de referencia: 100.0% / 99.0%



Fuente: EdRAM/MSCI; Puntuaciones E, S y G en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación)

Top Calificación ESG

5 Principales emisores

| | Puntuación ESG | Expo (%AN) |
|----------------------|----------------|--------------|
| ASML HOLDING NV | 80,5 | 1,84 |
| RELX PLC | 79,5 | 3,38 |
| ELEVANCE HEALTH INC | 76,5 | 2,03 |
| BIOMERIEUX | 75,0 | 2,51 |
| HERMES INTERNATIONAL | 75,0 | 1,39 |
| Total | | 11,14 |

Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación).

Top intensidad de las emisiones de GEI (scopes 1, 2 y 3)

5 Performance peggiori

| | Intensidad de las emisiones de GEI | Expo (%AN) |
|----------------------|------------------------------------|--------------|
| MEDTRONIC PLC | 6,9 | 3,39 |
| ROCHE HOLDING AG | 6,1 | 2,85 |
| HERMES INTERNATIONAL | 5,5 | 1,39 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 3,1 | 1,25 |
| UNITE GROUP PLC/THE | 1,9 | 1,49 |
| Total | | 10,37 |

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacioness al 30/11/2023

Top intensidad de emisiones de GEI ahorradas (scopes 1, 2 y 3)

5 Performance migliori

| | Intensidad de emisiones de GEI ahorradas | Expo (%AN) |
|--|--|-------------|
| EXELON CORP | -206,0 | 0,75 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | -152,8 | 1,17 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | -72,6 | 1,70 |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO | -67,5 | 1,04 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | -8,2 | 2,33 |
| Total | | 6,99 |

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de emisiones de GEI ahorradas (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos; las emisiones ahorradas son la suma de las emisiones evitadas** y las emisiones reducidas***. Los ahorros de emisiones son las emisiones virtuales que existirían si la empresa no hubiera intentado activamente disminuirlas. Se expresan como emisiones negativas; cuanto menor sea la cifra, mayor será el ahorro de intensidad de emisiones. Relacioness al 30/11/2023

EN ESTA SECCIÓN, EDRAM PRESENTA UNA SERIE DE INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD RELACIONADOS CON LAS POSICIONES DEL FONDO Y DEL ÍNDICE DE REFERENCIA.

EXPOSICIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)



Fuente: MSCI/EdRAM; Exposición a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Activación neta (suma de activaciones positivas y negativas) de valores como % de los activos del fondo o del índice. La exposición se define como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente al logro de los ODS, a través de los productos y servicios que ofrece y de las prácticas empresariales.

Datos de biodiversidad



Intensidad del impacto en la biodiversidad (en MSAppb* por cada mil millones de euros invertido)

| | |
|----------------------|-------|
| Fondo | 31,38 |
| Índice de referencia | 52,67 |

Fuente Carbon4 Finance: el MSAppb* (número medio de especies observadas en un entorno determinado en una superficie estandarizada, por cada mil millones de euros invertidos o de ingresos) expresa la abundancia relativa media de las especies originales en comparación con su abundancia en ecosistemas no perturbados. Este indicador se deriva de transformaciones matemáticas, con reescalado de MSA. Km2 con 1 MSA.km² perdido equivalente al hormigonado total de 1 km² de espacio natural virgen.



Porcentaje estimado de operaciones en sectores de actividad con un alto potencial de alteración de zonas terrestres y marinas.

| | |
|----------------------|------|
| Fondo | 0,29 |
| Índice de referencia | 4,78 |

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice



Porcentaje estimado de operaciones situadas en zonas geográficas con ecosistemas muy frágiles

| | |
|----------------------|-------|
| Fondo | 45,05 |
| Índice de referencia | 53,24 |

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice

El presente documento ha sido publicado el 29/12/2023 por EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) distribuidor global

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Sociedad Anónima con consejo de administración y de supervisión con un capital de 11.033.769 Euro

"Número de autorización de la AMF" GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.es>

EdR Fund Human Capital es un subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués autorizada por la CSSF y autorizada para la comercialización en Austria, Bélgica, Suiza, Alemania, España, Francia, Luxemburgo and Países Bajos

Este documento es no contractual y está redactado exclusivamente con fines informativos. Están estrictamente prohibidas la reproducción o utilización de su contenido sin previa autorización del Grupo Edmond de Rothschild.

La información que figura en este documento no podrá considerarse como una oferta o propuesta de transacción en una jurisdicción donde dicha oferta o propuesta sean ilegales o donde la persona que realice dicha oferta o propuesta no esté autorizada para hacerlo. Este documento no constituye ni deberá considerarse asesoramiento en materia de inversiones, asesoramiento fiscal o jurídico, ni una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión.

EdRAM no asume responsabilidad alguna por cualquier decisión de inversión o desinversión tomada sobre la base de esta información.

Este documento no ha sido revisado ni aprobado por ningún organismo regulador o jurisdicción. La normativa relativa al método de comercialización de un OIC varía dependiendo del país.

La IIC expuesta puede no estar autorizada para la comercialización en su país de residencia. En caso de duda sobre su capacidad para suscribir una IIC, le aconsejamos que consulte a su asesor habitual.

Este documento no se dirige a los ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América ni a U.S. Persons tal y como se define este término en la Regulation S de la ley de valores mobiliarios de 1933 de Estados Unidos. Ningún producto de inversión aquí presentado está autorizado para la venta con arreglo a la ley de valores mobiliarios de 1933 ni ninguna otra reglamentación aplicable en los Estados Unidos. Por consiguiente, no podrá ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, ningún producto de inversión en los Estados Unidos de América a residentes y ciudadanos de los Estados Unidos de América ni a U.S. Persons.

Las cifras, comentarios, previsiones y otros elementos de esta presentación son un reflejo de las percepciones de EdRAM sobre los mercados y sus cambios, y tienen en cuenta tanto el contexto económico como la información disponible actualmente. Pueden haber dejado de ser pertinentes en la fecha en la que los inversores tengan conocimiento de ellos. Por consiguiente, EdRAM no se responsabiliza de la calidad o exactitud de la información y datos económicos proporcionados por terceros.

La información sobre valores no debe interpretarse como una opinión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) respecto a la evolución previsible de dichos valores o, si procede, la evolución previsible del precio de los instrumentos financieros emitidos por ellos. Esta información no debe considerarse una recomendación para comprar o vender estos valores. La composición de la cartera puede cambiar con el tiempo.

Todas las inversiones comportan unos riesgos específicos. El inversor deberá asegurarse de que toda inversión sea adecuada para su situación personal, recurriendo, de ser necesario, a asesores independientes. Asimismo, deberá leer el documento de datos fundamentales y/o cualquier otro documento exigido por la reglamentación local facilitado antes de cualquier suscripción y disponible en el sitio web www.edmond-de-rothschild.com, en Fund Center, o gratuitamente previa solicitud.

El tratamiento fiscal depende de la situación personal de cada cliente y podrá variar ulteriormente.

"Edmond de Rothschild Asset Management" o "EdRAM" es el nombre comercial de las entidades de gestión de patrimonios del Grupo Edmond de Rothschild.

Puede encontrar una descripción detallada de las disposiciones relativas a los inversores objetivo y los riesgos específicos de los OIC en el folleto de este OIC autorizado por la FINMA para la oferta a inversores no cualificados en Suiza. El estatus, el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anuales y semestrales están disponibles previa petición a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores y/o **representantes y/o contactos, cuya lista puede consultarse en el siguiente sitio web (<http://funds.edram.com>)**, de modo que los inversores puedan evaluar su riesgo y forjarse su propia opinión con independencia de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, procurándose, en caso de ser necesario, el consejo de asesores especializados en estas cuestiones, para garantizar concretamente la adecuación de esta inversión a su situación financiera, a su experiencia y a sus objetivos de inversión.

La información contenida en el presente documento sobre este OIC no pretende sustituir a la información del folleto, ni a los informes semestrales y anuales. Los inversores deben leer dicha documentación adicional antes de adoptar cualquier decisión de inversión.

Suiza (Representante legal y agente de pagos): Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, rue de Hesse 1204 Genève Suiza

EdR Fund Human Capital CR-EUR está inscrito en la CNMV con el n.º 229

Las calificaciones Morningstar no son clasificaciones de mercado y no deben considerarse recomendaciones para vender, comprar o mantener acciones o participaciones en OIC gestionados por Edmond de Rothschild Asset Management (France). Las referencias a clasificaciones o precios para este OIC no son una indicación de futuras clasificaciones o precios para estos OIC o para el gestor de inversiones.

Fuente: Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

Cada valor recibe una calificación ESG interna de Edmond de Rothschild Asset Management (Francia). Para definir esta calificación ESG, el equipo de gestión lleva a cabo un análisis fundamental extenso y completado con reuniones con la administración de las empresas. El equipo se basa en datos cuantitativos y cualitativos estimados de empresas, agencias de calificación no financieras, corredores, etc. A cada valor se le asigna una calificación de una escala de 7 grados que van de CCC a AAA. Solamente se mantienen en la cartera los mejores valores AAA, AA, A. Las notas son revisadas dinámicamente.

GLOSARIO

La VOLATILIDAD de un título se traduce en la desviación del resultado a su media y permite pues apreciar la regularidad con la cual este resultado ha sido obtenido. Ella constituye una medida del riesgo. Si es ninguna, esto quiere decir que la rentabilidad unitaria es idéntica. Cuanto más ella es fuerte, más las rentabilidades unitarias están diferentes las unas de otras.

La DESVIACIÓN DE CONTROL representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto con relación a su indicador de referencia. Él se traduce en la desviación de la rentabilidad relativa a su media y permite pues apreciar la regularidad de la rentabilidad relativa. Cuanto más la desviación de control es débil, más la rentabilidad del producto es próximo a la del indicador de referencia.

El ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido de los gestores después de haber suprimido la influencia del mercado que no puede ser controlada. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en la sobre rentabilidad del producto con relación a una tasa sin riesgo, ajustada por la volatilidad del producto.

Encontrará otras definiciones y metodologías en www.edmond-de-rothschild.com, en la pestaña Fund Center en la documentación descargable de la ficha del fondo.