



El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

HUMAN CAPITAL (el “Subfondo”), un subfondo de EDMOND DE ROTHSCCHILD FUND (el “Fondo”)

Clase de acciones J EUR (la “Clase”) - LU2331765912

Sociedad gestora: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión: El objetivo del Subfondo consiste en superar la rentabilidad de su índice de referencia mediante la inversión en valores de renta variable y en instrumentos relacionados con la renta variable emitidos por sociedades que fomentan las prácticas relacionadas con el capital humano y que cumplen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) durante el período de inversión recomendado.

Índice de referencia: MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI), dividendos netos reinvertidos

El Subfondo se gestiona de forma activa y no se ha diseñado para replicar el Índice. Por lo tanto, la composición de la cartera de participaciones no se encuentra limitada por la del Índice y es posible que exista una desviación significativa entre la primera y este último.

Política de inversión: El Subfondo invierte o expone al menos el 75% de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por sociedades que hayan desarrollado prácticas recomendadas en materia de gestión del capital humano, como formaciones, procesos de adquisición y retención del talento, y políticas de diversidad; o bien sociedades cuyo modelo de negocio fomente directamente el desarrollo y la formación de la plantilla, la adquisición de conocimiento y la protección de los empleados. El Subfondo invertirá principalmente en países incluidos en el MSCI All Countries World Index.

El Subfondo tiene como objetivo la selección de sociedades con un enfoque centrado en una buena gestión de los riesgos y las oportunidades ESG. El proceso de inversión del Subfondo implica, con este fin, un enfoque propio de inversión responsable, que favorece a las sociedades con una buena calificación ESG, independientemente de su capitalización, en función de una calificación propia de ESG o de aquella proporcionada por una agencia externa de calificación extrafinanciera. Al menos el 90% de las sociedades de la cartera reciben una calificación ESG. El proceso de selección incluye un filtrado positivo, es decir, se seleccionan los mejores valores de un universo, y un filtrado negativo, que implica que el Gestor de inversiones ha establecido una política de exclusión formal sobre sociedades controvertidas relacionadas con el armamento, el carbón y el tabaco. Por ende, el universo de inversión elegible se reduce en un 20% y se define según los criterios ESG. Asimismo, se aplica un enfoque temático relacionado con el capital humano y el Subfondo se centra en valores emitidos por sociedades que desarrollen prácticas recomendadas en materia de gestión del capital humano a través de su gestión o su modelo de negocio.

Entre el 75% y el 110% del patrimonio neto del Subfondo se invertirá o estará expuesto a los mercados internacionales de renta variable y otros valores similares. El Subfondo podrá invertir en certificados de depósito estadounidenses (ADR, American Depositary Receipts), certificados de depósito globales (GDR, Global Depositary Receipts) y valores sin derecho a voto.

Con fines de gestión de la tesorería, el Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en valores mobiliarios de deuda, Instrumentos y Fondos del Mercado Monetario con un vencimiento a corto plazo inferior a tres meses, en circunstancias excepcionales y de forma temporal.

El Subfondo tratará de invertir en títulos de emisores públicos o privados con calificación de “investment grade” en el momento de la compra (es decir, con una calificación superior o igual a BBB- según Standard & Poor’s, una calificación equivalente asignada por otra agencia independiente o una calificación interna que se considere equivalente otorgada por el Gestor de inversiones), con un vencimiento a corto plazo inferior a tres meses.

Se entiende que los valores de deuda con calificación de “investment grade” pueden estar sujetos al riesgo de que se rebaje su calificación a valores de deuda sin grado de inversión. En caso de rebaja en la calificación crediticia de un valor o un emisor, el Subfondo podrá, a discreción del Gestor de inversiones, y en el mejor interés de los accionistas del Subfondo, continuar manteniendo estos valores de deuda que se han rebajado, siempre que, en cualquier caso, la inversión máxima del Subfondo en Valores en dificultades se limite a un máximo del 10% de su patrimonio neto.

El Subfondo podrá utilizar instrumentos derivados financieros para conseguir su objetivo de inversión. Dichos instrumentos también podrán utilizarse a efectos de cobertura. Estos instrumentos podrán comprender, entre otros:

- contratos de opciones sobre acciones e índices de renta variable, con el fin de reducir la volatilidad de la renta variable e incrementar la exposición del Subfondo a un número limitado de valores de renta variable;
- contratos de futuros de índices de renta variable, para gestionar la exposición a valores de renta variable; o
- contratos de divisas a plazo (contratos a plazo o futuros sobre divisas) o “swaps” de divisas, para cubrir la exposición a ciertas divisas.

El Subfondo no utilizará TRS ni SFT.

Además, el Subfondo podrá incluir instrumentos con derivados integrados (“warrants” o certificados), con carácter accesorio, hasta el 10% de su patrimonio neto. El uso de instrumentos con derivados integrados no tendrá como consecuencia un aumento superior al 110% del patrimonio neto del Subfondo de la exposición global del Subfondo al riesgo de renta variable.

Hasta el límite del 10% de su patrimonio neto, el Subfondo podrá invertir en participaciones o acciones de OICVM u otros Fondos de inversión.

El período de inversión recomendado es de cinco años.

Frecuencia de compra o venta de acciones: Cada día en que, de forma general, los bancos de Luxemburgo y Francia estén abiertos y cualquier otro día en que abran los mercados financieros franceses y estadounidenses (siguiendo el calendario oficial de la NYSE y EURONEXT PARIS S.A.) para órdenes recibidas por el agente de transferencias antes de las 12:30 horas (hora de Luxemburgo) en el Día de Valoración correspondiente.

Asignación de ingresos: Distribución

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo Mayor riesgo

potencialmente menor remuneración potencialmente mayor remuneración

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La definición de la categoría de riesgo y remuneración se basa en los datos de rentabilidad histórica y/o el límite de riesgo indicado en la política de inversión del Subfondo. Puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo. La categoría de riesgo y remuneración indicada puede variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Los inversores deben tener en cuenta que ni el Subfondo ni su capital se encuentran garantizados.

Este Subfondo está clasificado en la categoría 6, de acuerdo con el tipo de valores y regiones geográficas detalladas bajo el título “Objetivos y política de inversión”, así como la divisa de la participación.

Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta:

Riesgo de crédito: Cuando una proporción sustancial de la inversión se componga de valores de renta fija.

Riesgo de liquidez: Es posible que los mercados de algunos valores e instrumentos tengan una liquidez limitada. Dicha liquidez limitada podría ser un lastre para el Subfondo, tanto para la realización de los precios cotizados como la ejecución de las órdenes a los precios deseados.

Impacto de técnicas financieras tales como los contratos derivados: La contratación de instrumentos derivados puede provocar una caída del activo mayor que la provocada por la inversión en los activos o mercados subyacentes.

Riesgo de contraparte: Situación que se da cuando un Fondo está respaldado por una garantía o presenta una notable exposición a la inversión mediante contratos celebrados con terceros.

Riesgo operativo: El Subfondo podría sufrir pérdidas debido al fallo de los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de los activos.

La materialización de cualquiera de estos riesgos podría incidir de forma negativa en el valor liquidativo.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detraerse de su capital o desembolsarse antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,74%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad 15% anual sobre la rentabilidad que obtenga la Clase en comparación con el índice de referencia, el MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI)	

Rentabilidad histórica

Según la normativa, solamente pueden mostrarse las clases de acciones suscritas o las clases de acciones que cuentan con un historial de rentabilidad superior a 12 meses.

Información práctica

Depositario: Edmond de Rothschild (Europe).

Puede obtener más información detallada sobre Edmond de Rothschild Fund, los subfondos y las clases de acciones disponibles, así como los folletos y los informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, en el domicilio social de Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), en la siguiente dirección: 4 Rue Robert Stumper, L-2557 Luxemburgo.

La última cotización de las acciones se encuentra disponible en Internet en el apartado “ Fund Center” del sitio web www.edmond-de-rothschild.com.

El presente documento describe la Clase del Subfondo. El folleto, los informes anuales y los informes semestrales se elaboran para el Fondo en su conjunto. Los activos y los pasivos de los distintos subfondos están segregados. Los activos de cualquier Subfondo concreto solo estarán disponibles para satisfacer las deudas, los pasivos y las obligaciones relativos a ese Subfondo. Los Accionistas pueden canjear una parte o la totalidad de sus acciones por acciones de otra clase del Subfondo o por acciones de la misma clase de otro subfondo. Para obtener más información sobre la forma de canjear acciones, consulte el apartado específico del folleto titulado “Canje de acciones”.

La información detallada sobre la política de remuneración adoptada por la Sociedad gestora que podrá incluir, entre otros, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios está disponible en el sitio web: www.edmond-de-rothschild.com/en/legal/luxembourg/terms-and-conditions.

Los accionistas podrán obtener, previa solicitud y sin cargo alguno, una copia en papel de un resumen de la política de remuneraciones.

Las comisiones y gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los de comercialización y distribución de las clases de acciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Los inversores pueden ponerse en contacto con su asesor o distribuidor para conocer la cantidad exacta de gastos de entrada y de salida. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior.

Los gastos corrientes indicados representan una estimación basada en el importe total de gastos previsto.

Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye las comisiones de rentabilidad ni las comisiones de intermediarios, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de suscripción o reembolso cuando este compre o venda participaciones y/o acciones de otra IIC.

Para más información acerca de los gastos, incluida la información sobre las comisiones de rentabilidad y su cálculo, consulte la ficha informativa del Subfondo que figura en el folleto del Fondo.

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura y puede variar a lo largo del tiempo.

La rentabilidad indicada no tiene en cuenta los costes y comisiones por las emisiones y reembolsos de participaciones, pero incluye los gastos corrientes y comisiones de intermediarios, así como las comisiones de rentabilidad cobradas.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR con los dividendos netos reinvertidos.

HUMAN CAPITAL se lanzó el 06.11.2020

Fecha de creación de la clase de acciones: No publicada

Índice de referencia: MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI), dividendos netos reinvertidos

Este Fondo está sujeto a la legislación fiscal luxemburguesa. Dependiendo del país en que usted resida, esto podría incidir en su situación fiscal. Para más detalles, consulte a un asesor fiscal.

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten doloosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

El Subfondo y sus acciones no han sido registrados en la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos y el Fondo no presentará ninguna solicitud para recibir una autorización ni ofrecer o vender acciones al público en virtud de lo dispuesto en la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (U.S. Securities Act). El Subfondo no está registrado, ni se dará el caso en el futuro, en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de EE. UU. de 1940 (U.S. Investment Company Act). Las acciones de este Subfondo no pueden ofrecerse y este documento no podrá distribuirse en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus territorios, dominios o zonas bajo su jurisdicción.

Este Fondo está autorizado en Luxemburgo y supervisado por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) está autorizada en Luxemburgo y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 07.01.2022.