

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo invierte principalmente en el Fondo CPR Invest - MedTech, clase T3 (ISIN: LU2384387481), que está focalizado en renta variable internacional de empresas que forman parte del ecosistema de las tecnologías médicas. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Se puede obtener una descripción más completa de la política de inversión en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) disponible en sabadellassetmanagement.com.
ADVERTENCIAS: Este Fondo reproduce en gran medida el comportamiento y la rentabilidad de la IIC en la que invierte principalmente ya que en condiciones normales invertirá al menos el 85% en la misma, si bien, no puede reproducir a la IIC principal por mantener un coeficiente mínimo de liquidez y soportar otros gastos. La IIC principal puede invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



El Fondo se gestiona activamente frente a una referencia y trata de superar la rentabilidad del Índice 100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40. El Fondo está principalmente expuesto a los emisores del índice de referencia. Sin embargo, la gestión del Fondo es discrecional y estará en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Fondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia, aunque la desviación con respecto al índice de referencia sea significativa.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA EN LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME (SUJETA A CAMBIOS)

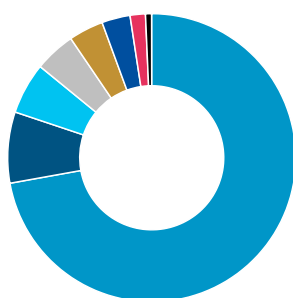
Número de posiciones	55
Principales posiciones	
AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	9,56%
AC.STRYKER CORPORATION (USD)	7,94%
AC.ABBOTT LABORATORIES (USD)	7,46%
AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	6,69%
AC.MEDTRONIC PLC (USD)	5,87%
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP (USD)	4,98%
AC.DEXCOM INC (USD)	4,79%
AC.ESSILORLUXOTTICA	4,68%
AC.ALCON INC - CHF (CHF)	4,37%
AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	3,47%

La referencia a las inversiones de la cartera no debe considerarse una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

Estructura de la cartera en la fecha de elaboración del informe (Sujeta a cambios)

Distribución por países

- Estados Unidos: 72,18%
- Suiza: 7,97%
- Francia: 5,76%
- Japón: 4,61%
- Alemania: 3,90%
- Dinamarca: 3,18%
- Reino Unido: 1,72%
- Australia: 0,69%



DATOS DEL FONDO

Vocación	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Permanencia mínima recomendada	5 años
Índice benchmark	MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Index NR en euros
Fecha constitución	17/11/2021
Patrimonio	17 254 894,72
Divisa de denominación del fondo	EUR

DATOS DE LA CLASE

Comisión de gestión	1,50%
Inversión mínima	200 €
ISIN	ES0141230005
Fecha creación	17/11/2021
Comisión de depositaria	0,025%

RENTABILIDADES

Rentabilidades anuales	
2019	-
2020	-
2021	-
2022	-
2023	3,03%
Rentabilidades acumuladas	
año actual	10,24%
1 mes	2,46%
3 meses	10,24%
6 meses	16,88%
12 meses	12,17%

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro.

ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)

Rentabilidad	
% Meses rentabilidad positiva	52,00%
Rentabilidad mejor mes	9,80%
Rentabilidad peor mes	-5,81%
Riesgo	
Volatilidad del fondo	14,28%
Volatilidad del benchmark	15,08%
Beta	0,94
Ratio de Sharpe	0,59
Indicador de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7

El indicador de riesgo representa el perfil de riesgo y rentabilidad tal y como se presenta en el KID. El nivel de riesgo más bajo no implica que no haya riesgo. El indicador de riesgo no está garantizado y puede cambiar en el tiempo. La información detallada relativa a los riesgos del Fondo puede obtenerse en su folleto.

COMENTARIO DE GESTIÓN**Entorno Medical-tech.**

SurGenTec, una empresa estadounidense de tecnología ortopédica, ha obtenido la aprobación de la FDA para OsteoFlo HydroPutty, un injerto óseo sintético. Este innovador producto utiliza portadores hidrófilos para absorber los fluidos, formando una masilla con un excelente manejo y una reabsorción óptima para el crecimiento óseo. El director ejecutivo, Travis Greenhalgh, enfatiza su capacidad para facilitar la fijación de factores de crecimiento, subrayando el compromiso de SurGenTec con el avance de las soluciones médicas. Ofrecido en un vial estéril, el injerto absorbe rápidamente el líquido tras la activación y se puede administrar fácilmente a través del sistema Graftgun. La naturaleza sintética de OsteoFlo HydroPutty minimiza los riesgos asociados con los injertos de tejido humano, mientras que su compatibilidad con productos sanguíneos autólogos mejora la versatilidad. Los cirujanos elogian su capacidad para mezclarse con los materiales del aloinjerto y fluir a través de pequeñas aberturas, lo que lo hace valioso para diversos procedimientos quirúrgicos, incluidos los enfoques mínimamente invasivos. Esta solución transformadora representa un avance significativo en la atención ortopédica, ya que promete mejores resultados para los pacientes que se someten a procedimientos de injerto óseo.

Evolución de la cartera y posicionamiento

La cartera subió un 2,72% antes de comisiones, ligeramente por debajo de su índice de referencia, que subió un 2,84%. El mejor segmento fue Diálisis/Productos Sanguíneos, con un aumento del 14%, gracias al desempeño de Dexcom, que anunció que había recibido la aprobación de la FDA para Stelo, un dispositivo de monitoreo continuo de glucosa de venta libre (OTC). Este es el primer MCG de venta libre en los EE. UU.. A continuación, el segmento de cardiología/neurología subió un 4,92%, gracias a las ganancias de Edwards LifeScience y Medtronic. La subida de Intuitive Surgical permitió que el segmento de cirugía subiera un 3,46%. Por el contrario, el segmento de diagnóstico cayó un 4,43% debido a la caída de Abbott, que se vio afectada por la multa de 60 millones de dólares impuesta a Reckitt y Abbott por no advertir del riesgo de necrosis por enterocolitis en bebés prematuros. El segmento de dispositivos no invasivos también se está quedando atrás, en particular debido al declive de Sonova y Alcon. Sonova fue castigado por el anuncio no previsto de una nueva plataforma de su competidor Demant. Esto hace que el lanzamiento de la plataforma de Sonova este verano sea aún más complejo. En términos más generales, tanto Alcon como Sonova se han revalorizado de una forma muy importante desde octubre, y los inversores están preocupados por el riesgo de decepción en las próximas publicaciones de resultados, ya que las expectativas de consenso siguen siendo muy elevadas. Nos beneficiamos de nuestra posición por encima del índice de referencia en el segmento de cardio/neurología, así como de un efecto de selección de valores favorable dentro del segmento. Edwards continuó siendo favorecido por los inversores que creen cada vez más en el desarrollo de TMTT (Transcatéter Mitral y Triscúpido) como motor de crecimiento, tras el éxito de Edwards en TAVR (Reemplazo de Válvula Transaórtica). También en este segmento, nos beneficiamos de la fuerte subida de Shockwave tras los rumores de una inminente adquisición por parte de JnJ. Durante el mes, las acciones subieron un 25%. Añadimos una posición en Inspire durante el mes, e incrementamos la existente en Edwards y LivaNova.

Perspectivas

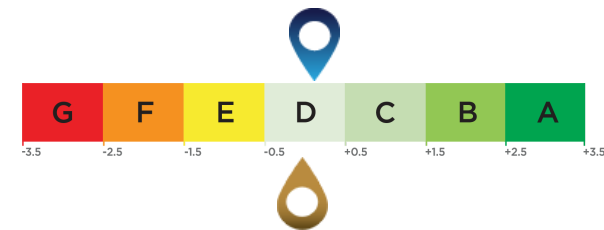
Por lo tanto, el panorama para la tecnología médica hoy en día sigue siendo bastante halagador: pronosticamos un crecimiento de las ventas en el sector de la tecnología médica del 6 al 7% en 2024, impulsadas por el dinamismo del sector de la diabetes, la robótica y ciertas áreas de la cardiología. Este crecimiento de las ventas impulsará el beneficio neto en un 12%. La innovación sigue estando en el corazón de la tecnología médica, y el mercado siempre da la bienvenida a los anuncios de las empresas más innovadoras, sea cual sea su valoración. El anuncio de Dexcom en marzo es un buen ejemplo. Los anuncios de la adquisición de Axonics por parte de Boston Scientific a principios de este año, o la rumoreada adquisición inminente de Shockwave por parte de Johnson & Johnson, nos llevan a seguir esperando una cierta actividad de fusiones y adquisiciones en el campo de la tecnología médica, ya que las empresas de tecnología médica más grandes tienen los recursos para realizar adquisiciones: la generación de flujo de caja libre es muy alta y la deuda es bastante baja, lo que les permite comprar compañías de tamaño pequeño y mediano de alto crecimiento que han visto cómo sus valoraciones se depreciaban significativamente en el último año. Por último, la historia nos enseña que los descensos de la inflación y los tipos de interés en los últimos 20 años han sido los mejores momentos para que las acciones de tecnología médica superen al mercado.

Las opiniones son de Sabadell Asset Management a la fecha de elaboración del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40



Puntuación de la cartera: 0,10

Puntuación del universo de inversión ESG¹: -0,05

Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

"E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.

"S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.

"G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi)

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi ²	99,09%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	99,09%	100,00%

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.

² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.

³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).

⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)



La puntuación de sostenibilidad es una calificación elaborada por Morningstar que mide de manera independiente el nivel de responsabilidad de un fondo en función de los valores en la cartera. Los rangos de calificación van desde muy bajo (1 Globo) hasta muy alto (5 Globos)

Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainalytics y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden copiarse ni redistribuirse; (3) no constituyen asesoramiento en materia de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos ni puntuales; y (6) pueden extraerse de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (Artículo 8 Reglamento (UE) 2019/2088) pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. La decisión del inversor de invertir en el Fondo debería tener en cuenta todas las características u objetivos del Fondo. No hay garantía de que las consideraciones ESG mejoren la estrategia de inversión o el rendimiento del Fondo. La información relativa a aspectos de sostenibilidad puede consultarse en el Anexo de Sostenibilidad del folleto del Fondo, en la Política de Inversión Responsable Global y en la Declaración de Información sobre Finanzas Sostenibles, disponibles en sabadellassetmanagement.com.

Información Importante

Se trata de una comunicación comercial. Consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

Este material está destinado a clientes minoristas.

El presente material contiene información sobre Fondos de Inversión constituidos en España (los "Fondos"), supervisados y autorizados para su distribución por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La sociedad gestora de los Fondos es Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U. (en adelante "Sabadell Asset Management"), registrada en la CNMV con el número 58 y con domicilio social en Paseo de la Castellana número 1, 28046 Madrid.

Este material tiene únicamente fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero ni asesoramiento en materia de inversión, ni constituye una solicitud, invitación ni una oferta de compra o de venta de Fondos.

Este material no ha sido sometido a aprobación de la CNMV y está destinado exclusivamente a su publicación en la jurisdicción española y para las personas que puedan recibirlo sin incumplir los requisitos legales o reglamentarios aplicables. La información contenida en este material no podrá copiarse, reproducirse, modificarse ni distribuirse a terceros en ningún otro país sin la autorización previa por escrito de Sabadell Asset Management.

Invertir implica riesgos. La decisión de un inversor de invertir en los Fondos debe tener en cuenta todas las características u objetivos de los Fondos. **Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador para los resultados futuros.** La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos o en otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben buscar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales vigentes, en particular el folleto actual de cada Fondo. Las suscripciones en los Fondos sólo se aceptarán sobre la base de los documentos legales vigentes, es decir, su folleto más reciente y/o el Documento de Datos Fundamentales que, junto con los últimos informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin cargo alguno en el domicilio social de Sabadell Asset Management. La información relativa a los riesgos, costes y gastos de los Fondos puede obtenerse en el Documento de Datos Fundamentales o en el folleto. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones de los Fondos.

La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede consultarse en la Política de Inversión Responsable de Amundi o la Declaración de Finanzas Sostenibles de Amundi disponibles en: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation> y en el Anexo de sostenibilidad de los respectivos folletos de los Fondos, disponible en sabadellassetmanagement.com.

Las participaciones sólo podrán adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el Documento de Datos Fundamentales y demás documentación vigente, que pueden obtenerse gratuitamente en el domicilio social de Sabadell Asset Management, o en la página web sabadellassetmanagement.com.

Esta información no está destinada a la distribución ni oferta de valores o servicios en los Estados Unidos, territorios de su jurisdicción ni a personas o entidades estadounidenses. Los Fondos no han sido registrados en Estados Unidos.

Este material se basa en fuentes que Sabadell Asset Management considera fiables en el momento de su publicación. Los datos, opiniones y análisis pueden modificarse sin previo aviso. Sabadell Asset Management no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Sabadell Asset Management no se hace responsable de ninguna decisión o inversión realizada sobre la base de la información contenida en este material.