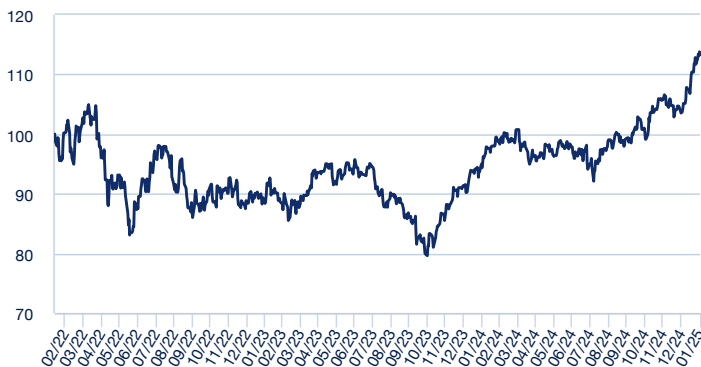


**POLÍTICA DE INVERSIÓN**

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](http://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.

**DATOS DEL FONDO**

<b>Vocación</b>	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
<b>Permanencia mínima recomendada</b>	5 años
<b>Índice benchmark</b>	100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40
<b>Fecha constitución</b>	17/11/2021
<b>Patrimonio</b>	16 748 946,57
<b>Divisa de denominación del fondo</b>	EUR

**DATOS DE LA CLASE**

<b>Comisión de gestión</b>	1,25%
<b>Inversión mínima</b>	10 000 €
<b>ISIN</b>	ES0141230054
<b>Fecha creación</b>	17/11/2021
<b>Comisión de depositaria</b>	0,025%

La clase PYME se dirige exclusivamente a personas jurídicas.

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

Número de posiciones: 52

**Principales posiciones**

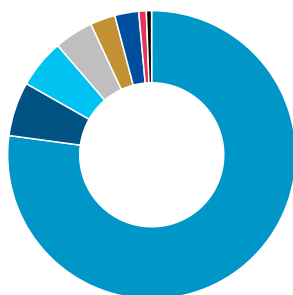
AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	9,70%
AC.STRYKER CORPORATION (USD)	9,27%
AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	8,93%
AC.ABBOTT LABORATORIES (USD)	7,96%
AC.ESSILORLUXOTTICA	4,87%
AC.ALCON INC - CHF (CHF)	4,63%
AC.DEXCOM INC (USD)	3,71%
AC.MEDTRONIC PLC (USD)	3,42%
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP (USD)	3,20%
AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	2,90%

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: 77,14%
- Francia: 6,07%
- Japón: 5,49%
- Alemania: 4,36%
- Dinamarca: 2,81%
- Suiza: 2,69%
- Reino Unido: 0,84%
- Australia: 0,60%



**RENTABILIDADES**

**Rentabilidades anuales**

<b>2020</b>	-
<b>2021</b>	-
<b>2022</b>	-
<b>2023</b>	3,29%
<b>2024</b>	13,55%

**Rentabilidades acumuladas**

<b>año actual</b>	9,25%
<b>1 mes</b>	9,25%
<b>3 meses</b>	14,30%
<b>6 meses</b>	19,46%
<b>12 meses</b>	19,27%

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

**ESTADÍSTICAS (Últimos 36 meses)**

**Rentabilidad**

<b>% Meses rentabilidad positiva</b>	54,29%
<b>Rentabilidad mejor mes</b>	9,82%
<b>Rentabilidad peor mes</b>	-5,79%

**Riesgo**

<b>Volatilidad del fondo</b>	10,96%
<b>Volatilidad del benchmark</b>	10,56%
<b>Beta</b>	1,00
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,32

**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.**

Boston Scientific Corporation anunció el 8 de enero de 2025 que ha llegado a un acuerdo definitivo para adquirir Bolt Medical, Inc., el desarrollador de una plataforma avanzada de litotricia intravascular (IVL) basada en láser para el tratamiento de enfermedades coronarias y de las arterias periféricas. Las enfermedades cardiovasculares son la principal causa de muerte a nivel mundial y a menudo se deben al estrechamiento de las arterias coronarias y periféricas, lo que puede restringir el flujo sanguíneo. Estas arterias estrechadas a menudo son creadas por depósitos de colesterol y también pueden tener una acumulación de calcio que puede aumentar la complejidad de los posibles tratamientos. La litotricia es un procedimiento en el que un médico rompe las masas endurecidas, como el calcio, para ayudar a restaurar el flujo sanguíneo. El sistema Bolt IVL™ está diseñado con una aplicación innovadora de la litotricia para fracturar el calcio mediante la creación de ondas de presión acústica dentro de un catéter con balón. El sistema también incluye emisores direccionales visibles para un suministro constante de energía en el tratamiento de lesiones calcificadas. Esta adquisición permite a Boston comprar el 75% de la empresa que aún no poseía, con el fin de recuperar la experiencia en el segmento de rápido crecimiento de la litotricia intravascular, proporcionando a Boston una plataforma para la innovación futura.

**Evolución de la cartera y posicionamiento**

En enero de 2025, la cartera registró un rendimiento del 9,76% antes de comisiones, frente al 8,39% del índice de referencia. El sector en su conjunto se benefició de los excelentes comentarios de los directivos de las empresas de tecnología médica durante la conferencia de JPM en San Francisco, donde muchos preanunciaron sus resultados del cuarto trimestre de 2024. Los volúmenes siguen siendo muy fuertes y la innovación sigue siendo un fuerte apoyo para la demanda de productos. Además, los vientos de las fusiones y adquisiciones siguen soplando en este sector. En detalle, todos los segmentos de medtech mostraron desempeños positivos durante el mes. Diagnóstico, diabetes y cardiología registraron las mayores subidas, mientras que equipación médica "solo" subió un 6,8%. Dentro de la cardiología, empresas emblemáticas como Boston Scientific y Medtronic experimentaron subidas de alrededor del 14% tras el preanuncio de un aumento de los ingresos de más del 10% para el cuarto trimestre de Boston, impulsado especialmente por la fuerte adopción de su instrumento Farapulse, particularmente innovador. También nos beneficiamos especialmente de la adquisición de Inari por parte de Stryker, con una prima del 55%, lo que explica 83 puntos básicos de rentabilidad relativa positiva este mes. Como referencia, Inari desarrolla soluciones no invasivas basadas en catéteres principalmente para afecciones vasculares (tromboembolismo venoso). También entraron en el mercado de la enfermedad arterial periférica a finales de 2023 a través de la adquisición de los sistemas LimFlow. Además, la cartera también se benefició del aumento del 29% en Atricure, respaldado por el anuncio de los resultados preliminares del cuarto trimestre de 2025, que mostraron una aceleración del 17% en las ventas. Un preanuncio de calidad de iRhythm también impulsó significativamente las acciones.

**Perspectivas**

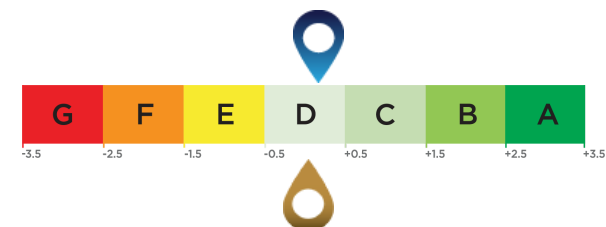
Las perspectivas para la industria de la tecnología médica en los Estados Unidos siguen siendo sólidas: el entorno subyacente todavía se considera sólido a medida que los volúmenes se normalizan, como lo confirman los anuncios previos para el cuarto trimestre, y la cartera de innovación es sólida. La tecnología médica se percibe como menos vulnerable a los retrasos regulatorios en comparación con otros sectores de la salud que pueden estar en riesgo bajo la administración Trump. Además, la industria ha adaptado y relocalizado eficazmente sus cadenas de suministro desde 2019. Una encuesta reciente de hospitales indica que se espera que el crecimiento del gasto en 2024 se mantenga constante, con un aumento previsto de los gastos de capital del 3,5% en 2025. Se observa un crecimiento notable en áreas como los tomógrafos y la monitorización de pacientes. En general, el 64% de los encuestados prevé un mayor uso de los procedimientos electivos en 2025. La fuerte demanda de dispositivos MedTech, combinada con una sólida cartera de innovación, respalda una perspectiva de rendimiento positiva para este año.

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:** 0,15

**Puntuación del universo de inversión ESG<sup>1</sup>:** 0,03

**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 Amundi<sup>4</sup>, 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 <sup>2</sup>	100,00%	100,00%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG <sup>3</sup>	100,00%	100,00%

\* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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](https://www.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](http://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](http://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.