

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 12/12/2019
Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa
Norma europea : UCITS IV
AMF clasificación : -
Indice Reference :
100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES
10/40
Eligible para el PEA : No
Moneda : EUR
Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
Código ISIN : LU2036816820
Código Bloomberg : CPRMAEA LX
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 104,18 (EUR)
Activos : 166,68 (millones EUR)
Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT
Custodio / Subdelegación financiera :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria
Hora límite para las órdenes : 14:00
Fecha límite para las órdenes : D
Fecha valor suscripción / Fecha valor compra :
D+2 / D+2
Importe mínimo de la primera suscripción :
1 diez-milésima parte (s) / action (s)
Importe mínimo de las suscripciones posteriores :
1 diez-milésima parte (s) / action (s)
Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida :
5,00% / 0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :
1,95%
Comisión de rentabilidad : Sí

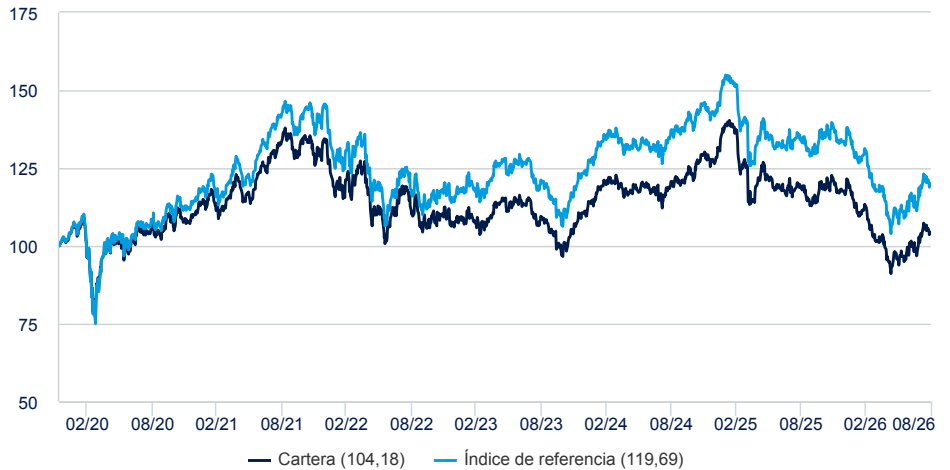
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión es superar a los mercados mundiales de renta variable a largo plazo (un mínimo de cinco años) mediante la inversión en renta variable internacional de empresas que formen parte del ecosistema de las tecnologías médicas, al mismo tiempo que se integran los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (E, S y G, o, en conjunto, ESG, por sus siglas en inglés) en el proceso de inversión.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el 31/12/2025	1 mes 31/07/2026	3 meses 29/05/2026	1 año 29/08/2025	3 años 31/08/2023	3 años 31/08/2021	Desde el 12/12/2019
Cartera	-10,99%	3,11%	8,82%	-12,22%	-1,45%	-4,94%	0,61%
Índice	-9,88%	3,16%	9,75%	-10,75%	-0,22%	-3,47%	2,71%
Diferencia	-1,11%	-0,06%	-0,94%	-1,47%	-1,23%	-1,47%	-2,10%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	-7,57%	14,07%	3,53%	-19,47%	19,71%	9,96%	-	-	-	-
Índice	-6,41%	14,49%	7,59%	-20,11%	24,62%	14,05%	-	-	-	-
Diferencia	-1,16%	-0,42%	-4,06%	0,64%	-4,91%	-4,09%	-	-	-	-

* La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

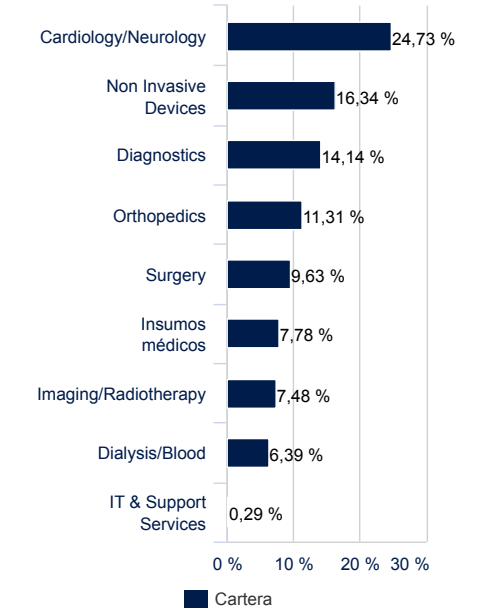
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	16,96%	15,47%	16,59%	17,59%
Volatilidad del índice	17,03%	15,55%	16,84%	18,07%
Ratio de información	-0,69	-0,51	-0,58	-0,85
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,04%	2,34%	2,52%	2,44%

* Datos anualizados

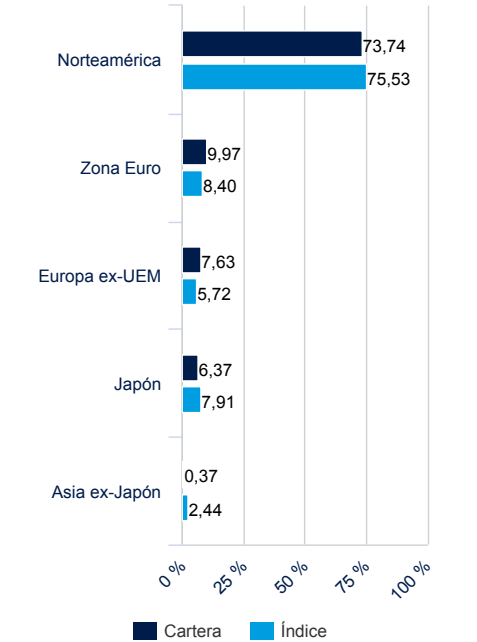
Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)

DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO (Fuente : Grupo Amundi) *

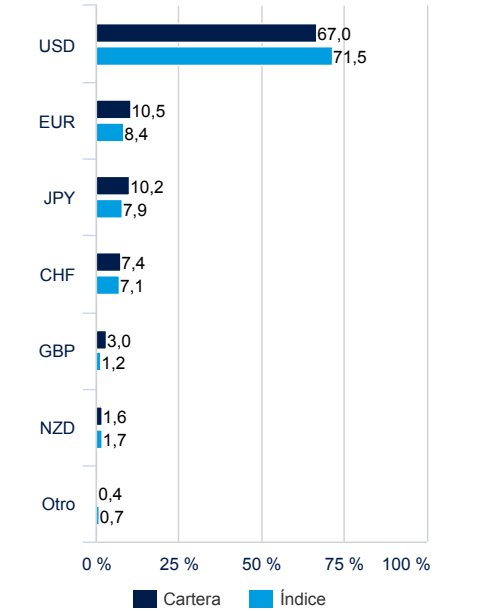


* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)



DESGLOSE POR MONEDA (CON COBERTURA DE CAMBIO) (Fuente : Grupo Amundi) **



** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis (Fuente : Grupo Amundi)

Cap. de merc. media (Bn €)
% Mediana + Pequeña capitalizacion
% Grande capitalizacion
Por periodo de 12 meses adelante
Precio en libros
Precio en flujo de tesorería
Rentabilidad de los dividendos
Incremento anualizado del beneficio por acción (n/n+2)
Incremento anualizado del beneficio (n/n+2)

Portfolio	Benchmark
64,22	929,95
61,29	29,09
38,71	70,91
20,58	16,85
3,47	3,71
18,52	15,54
1,30	1,58
13,44	18,03
8,16	13,95

Total emisores (excl activos liquido)	45
Activos líquidos en porcentaje del activo	1,30%

PRINCIPALES LÍNEAS (Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
STRYKER CORPORATION	Salud	8,98%	0,66%
ABBOTT LABORATORIES	Salud	8,91%	-0,07%
INTUITIVE SURGICAL INC	Salud	7,57%	0,09%
MEDTRONIC PLC	Salud	6,28%	-2,78%
DEXCOM INC	Salud	5,10%	1,16%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Salud	5,03%	0,77%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Salud	4,53%	0,80%
ALCON INC - CHF	Salud	4,45%	0,38%
ESSILORLUXOTTICA	Salud	3,52%	-0,47%
HOYA CORP	Salud	3,28%	-0,71%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION



Nicolas Picard

Gestor de cartera



Eric Labbé

Gestor de cartera

Comentario de gestión

En Estados Unidos, la medtech privada Nanochon (Baltimore, Maryland) anunció el 2 de septiembre de 2026 que trató a su primer paciente en el marco del estudio *first-in-human* de Chondrograft™, un implante impreso en 3D destinado a la reparación de lesiones focales de cartilago en la rodilla. El procedimiento se realizó en Panamá por los doctores Juan Osorio y Emilio Tufiño. El dispositivo, que ya cuenta con una Breakthrough Device Designation de la FDA, apunta al segmento de pacientes “pre-prótesis” — demasiado jóvenes para una artroplastía pero con fracaso de tratamiento conservador. La empresa planea continuar con un ensayo pivotal aleatorizado multicéntrico de nivel 1. Un buen recordatorio de que la innovación medtech no se limita a las grandes compañías cotizadas: este tipo de hito clínico, en un segmento ortopédico mal atendido hoy en día, alimenta potencialmente el pipeline de build-up de los consolidadores del sector (Stryker, Zimmer Biomet, Smith+Nephew).

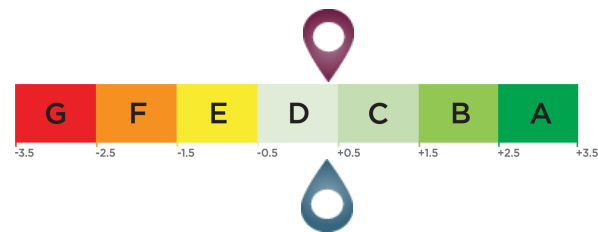
El fondo avanza un +3,28 % en el mes antes de gastos, frente a +3,16 % de su índice de referencia, lo que supone una sobreperformance de 12 pb. Las publicaciones del segundo trimestre, en general superiores a las expectativas, han comenzado a corregir este desfase, pero de manera muy selectiva. El sector de suministros médicos muestra un aumento del 9%, seguido por la Cirugía, que sube un 5,7% y finalmente la Cardiología con un alza del 4,6%. Dentro del sector de diagnósticos, hemos disfrutado de un buen efecto de selección gracias al fuerte repunte de Thermo Fisher y Danaher durante el mes. En general, estos valores se beneficiaron del renovado interés en todo este segmento tras el anuncio del éxito de una vacuna contra el cáncer de melanoma por parte de Moderna y Merck. Luego, en el sector de cardiología, nos beneficiamos del fuerte aumento de Atricure (+28%), que se vio favorecido por una revisión progresiva del potencial comercial de su producto a lo largo del mes después de que la Society of Thoracic Surgeons introdujera una nueva medida de calidad sobre el tratamiento concomitante de la fibrilación auricular, susceptible de acelerar la adopción de productos de ablación abierta. Axogen sube un 19% y prolonga así la dinámica de su publicación del 29 de julio: crecimiento del 23,1% a 69,7 M USD y elevación del objetivo anual a al menos 24% de crecimiento, es decir, 279 M USD. El segmento de reconstrucción mamaria avanza más del 50% y representa aproximadamente dos tercios del crecimiento del trimestre. Dentro de los Non Invasive Devices, fuimos penalizados por la caída de Strauman, que retrocede un 6,8% durante el mes. Los resultados semestrales del 19 de agosto son, sin embargo, sólidos: crecimiento orgánico del 7,8% en el semestre y 8,5% en el segundo trimestre, margen EBIT core del 26,9% a tipos constantes, flujo de caja disponible en aumento del 49% a 169 MCHF, y confirmación de un objetivo elevado de expansión de margen de 140 a 170 pb. El mercado retuvo tres elementos negativos: un impacto tarifario de 60 pb en el margen bruto, un efecto de cambio esperado de 80 a 100 pb en el margen EBIT, y la transición en la dirección general, Christopher Norbye debe suceder a Guillaume Daniellot antes de fin de año. La directora financiera calificó además la mejora de margen como una ejecución más rápida en lugar de un cambio estructural, lo que fue interpretado como una advertencia implícita sobre la repetibilidad. En el sector de cirugía, **Intuitive Surgical (+5,6 %)** es el primer contribuyente en rendimiento absoluto del fondo, con +44 pb, gracias a un peso del 7,75%. El título se estabilizó tras una corrección de más del 30% desde principios de año, apoyado por la publicación de mediados de julio — crecimiento de los procedimientos del 16% a nivel mundial, facturación en aumento del 19%, con un 61% de crecimiento en el puerto único y 36% en lon — y, en agosto, por la ampliación de las indicaciones cardíacas del da Vinci 5, estimada en unas 160.000 procedimientos anuales adicionales potenciales. Coloplast (+6,8%) y PROCEPT BioRobotics (+12,8%) completan la contribución. Sobre PROCEPT, la lectura debe seguir siendo matizada: el rebote se produce desde una base muy deprimida. La publicación del 4 de agosto mostraba un crecimiento del 19% a 94,5 M USD y un récord de colocaciones HYDROS, con confirmación de los objetivos anuales. Finalmente, destacamos la buena performance de DexCom (+8,1%), sobreponderado al 5,01% frente al 3,80%, es el segundo contribuyente absoluto del fondo con +39 pb. Los resultados del 30 de julio superaron las expectativas — facturación de 1,31 mil millones USD, en aumento del 13,1%, BPA ajustado de 0,70 USD frente a 0,61 esperado — con un margen bruto en aumento de 400 pb a 64,1%. El despliegue del G7 15 días sigue en línea para convertir aproximadamente la mitad de la base estadounidense para finales de 2026, y los resultados del estudio aleatorizado CONNECT han sido presentados a CMS con vistas a una extensión de cobertura para diabéticos tipo 2 no tratados con insulina, prevista para mediados de 2027.

Las publicaciones del segundo trimestre han superado, en su gran mayoría, las expectativas. Stryker, Becton Dickinson, DexCom, Insulet, Enovis, AtriCure, Axogen, RadNet, NeoGenomics: todos superaron el consenso, varios elevaron sus objetivos, y varios retrocedieron en Bolsa a pesar de ello. El mercado no cuestiona el crecimiento — se niega a pagarlo. Esta diferencia entre ejecución y valoración es precisamente lo que crea el punto de entrada. Tres elementos lo hacen hoy inusualmente asimétrico. Primero, la aceleración no es una vaga esperanza sino un dato de guidance: Smith & Nephew pasa del 2,3% al 5,0-5,5% de crecimiento en el segundo semestre, Enovis de un margen EBITDA del 17% al 20%, Olympus espera la reanudación de sus envíos suspendidos, Stryker sale de su ciberataque con una cartera de pedidos récord y sin cancelaciones. Además, los motores a largo plazo no dependen de ningún ciclo: envejecimiento demográfico, extensiones de reembolso que amplían mecánicamente los mercados abordables — código CMS de nivel 3 para la reparación nerviosa, cobertura de glucosa continua para la diabetes tipo 2, nuevas medidas de calidad en cirugía cardíaca — y una ola de innovación que afecta simultáneamente la robótica, la PFA, la imagen aumentada por IA y la biosupervisión. Queda un único bloqueo, la investigación Section 232, cuya resolución se espera y cuya eliminación constituiría el catalizador de re-rating más evidente del sector.

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: 0,37

Puntuación del universo de inversión ESG¹: 0,34

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	99,37%	98,55%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	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).

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. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.