CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC

LU2036817398

ACTIONS 30/09/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 12/12/2019
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference :
100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU2036817398
Code Bloomberg : CPRMIEA LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES *(Source : Groupe Amundi)*

Valeur Liquidative (VL) : 106,20 (EUR)
Actif géré : 157,02 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS *(Source : Groupe Amundi)*

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'éxécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription : 100000 Euros
Minimum souscription suivante :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
0,96%
Commission de surperformance : Oui

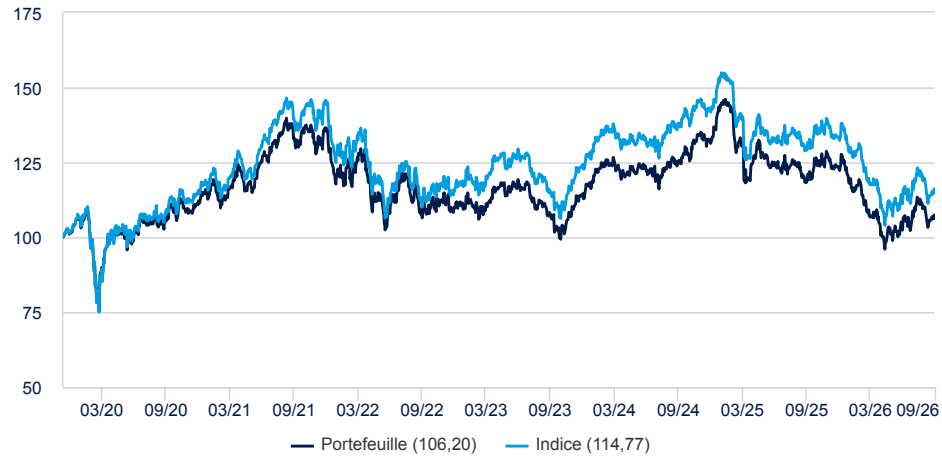
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

L'objectif du compartiment consiste à surperformer les marchés d'actions mondiaux sur le long terme (au minimum cinq ans) en investissant dans des actions internationales de sociétés actives dans l'écosystème de la technologie médicale, tout en intégrant des critères Environnementaux, sociaux et de gouvernance (E, S et G, soit collectivement ESG) au processus d'investissement.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 *(Source : Fund Admin)*



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE *(Source : Fund Admin)* [1]

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/08/2026	3 mois 30/06/2026	1 an 30/09/2025	3 ans 29/09/2023	5 ans 30/09/2021	Depuis le 12/12/2019
Portefeuille	-13,61%	-3,58%	3,76%	-10,84%	-0,37%	-4,38%	0,89%
Indice	-13,59%	-4,12%	3,24%	-11,65%	-0,06%	-3,77%	2,04%
Ecart	-0,02%	0,54%	0,52%	0,81%	-0,31%	-0,61%	-1,16%

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-6,55%	15,08%	4,42%	-19,06%	20,63%	10,87%	-	-	-	-
Indice	-6,41%	14,49%	7,59%	-20,11%	24,62%	14,05%	-	-	-	-
Ecart	-0,14%	0,59%	-3,17%	1,05%	-3,99%	-3,18%	-	-	-	-

[2] Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE *(Source : Fund Admin)* *

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	17,63%	15,69%	16,72%	17,62%
Volatilité de l'indice	17,89%	15,78%	16,96%	18,12%
Ratio d'information	0,44	-0,11	-0,23	-0,46
Tracking Error ex-post du portefeuille	2,06%	2,33%	2,48%	2,41%

* Données annualisées

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC

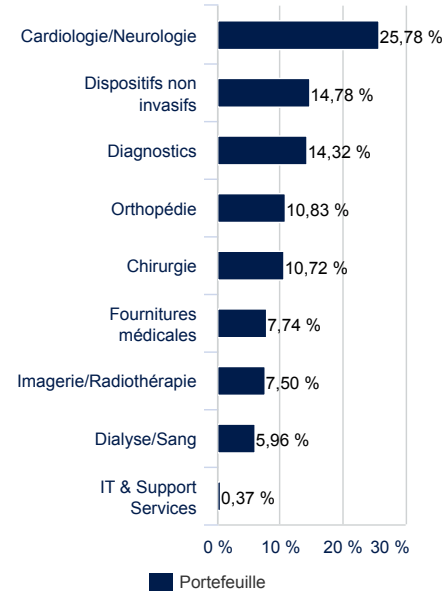
ACTIONS

30/09/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

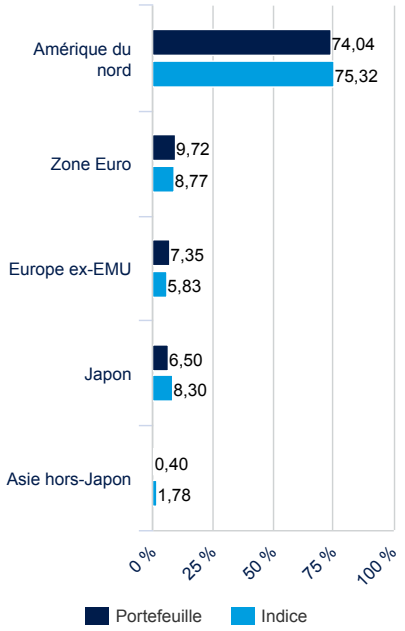
REPARTITION SECTORIELLE

*(Source : Groupe Amundi) **



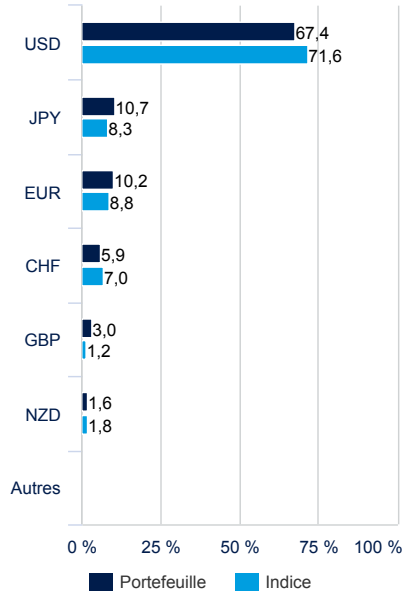
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

*(Source : Groupe Amundi) ***



* En pourcentage de l'actif

** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	61,53	946,27
% Moyenne + Petite capitalisation	60,72	29,08
% Grande capitalisation	39,28	70,92
PER annuel anticipé	19,43	16,31
Prix sur actif net	3,27	3,65
Prix sur cashflow	17,42	15,03
Taux de rendement (en %)	1,39	1,62
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,12	18,55
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	8,16	13,95

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**44**
Liquidités en % de l'actif	**1,48%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
INTUITIVE SURGICAL INC	Santé	8,78%	-0,35%
STRYKER CORPORATION	Santé	8,66%	0,41%
ABBOTT LABORATORIES	Santé	8,62%	-0,26%
MEDTRONIC PLC	Santé	7,00%	-1,81%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Santé	5,11%	0,53%
DEXCOM INC	Santé	4,73%	0,79%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	4,35%	0,11%
HOYA CORP	Santé	3,39%	-1,04%
ESSILORLUXOTTICA	Santé	3,29%	-1,04%
ALCON INC - CHF	Santé	3,19%	-0,56%

* Hors OPC

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC

ACTIONS

30/09/2026

EQUIPE DE GESTION

Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

Eric Labbé

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Danaher a dévoilé le 7 octobre son premier laboratoire autonome piloté par l'intelligence artificielle, dont la montée en régime est attendue début 2027. Installée chez Abcam, la plateforme vise la découverte d'anticorps et de réactifs d'affinité selon une boucle continue « concevoir-fabriquer-tester-apprendre ». Des modèles d'IA proposent des molécules, la robotique les produit et les teste, et chaque résultat vient réentraîner le modèle pour la conception suivante. Les objectifs affichés sont ambitieux : une découverte jusqu'à huit fois plus rapide et une capacité de production annuelle de réactifs multipliée par dix, de quelques dizaines à plusieurs centaines. Ces chiffres restent des cibles de conception à valider ; l'intérêt de l'annonce tient surtout à son architecture. Le laboratoire assemble les technologies de cinq filiales du groupe (Beckman Coulter Life Sciences, Cytiva, Genedata, IDT et Molecular Devices), orchestrées par la start-up Automata, dans laquelle Danaher a investi en janvier. Danaher inscrit ce projet dans un programme plus large d'instruments « intelligents », pilotables par logiciel et générant des données directement exploitables par l'IA. Pour un fournisseur d'outils de recherche, vendre des flux de travail intégrés plutôt que des équipements isolés est un levier de différenciation face à Thermo Fisher ou Agilent. C'est aussi un moyen de renforcer la part des revenus récurrents liés aux consommables et aux logiciels. À plus long terme, l'automatisation de la recherche amont pourrait devenir un facteur structurant de la demande d'équipements de laboratoire, et Danaher se positionne pour en capter la valeur.

En septembre, CPR Invest – MedTech recule de 3,5 % en euros, contre une baisse de 4,07 % pour son indice de référence, le MSCI World Health Care Equipment & Supplies 10/40, soit une surperformance de 56 points de base. Dans un environnement à nouveau défavorable aux valeurs de croissance, le fonds a ainsi amorti une partie du repli du marché. La performance relative provient presque exclusivement de la sélection de valeurs, positive de 45 points de base, tandis que l'effet d'allocation sectorielle est resté quasiment neutre.

Le mois a été marqué par un regain des tensions sur les taux d'intérêt, dans un contexte de resserrement monétaire aux États-Unis comme en Europe, de hausse du prix du pétrole et de remontée des rendements obligataires américains. Cet environnement a pesé sur les multiples de valorisation des entreprises de croissance, auxquelles appartient une large partie de l'univers des technologies médicales. À ces facteurs macroéconomiques se sont ajoutées plusieurs actualités propres au secteur : Stryker a fait état de contraintes d'approvisionnement plus durables qu'anticipé et d'une demande encore faible dans les prothèses de hanche, Boston Scientific a annoncé une cyberattaque perturbant ses activités de production et d'expédition, tandis que Cooper Companies a publié des perspectives inférieures aux attentes. Ces annonces ont entraîné une forte dispersion des performances, avec notamment un net recul de l'Orthopédie, alors que la Chirurgie a bénéficié de la progression d'Intuitive Surgical.

Dans ce contexte, la sélection opérée en Cardiologie et Neurologie constitue le premier moteur de la surperformance, avec une contribution proche de 46 points de base. AtriCure, position de conviction absente de l'indice, s'est appréciée de 18,9 % et apporte à elle seule près de 40 points de base. Le titre a continué de bénéficier de sa dynamique commerciale et du relèvement de ses perspectives annuelles intervenu lors de la publication du deuxième trimestre. D'autres positions spécialisées, parmi lesquelles Alphatec, ont également soutenu la performance relative. Le Diagnostic contribue pour sa part à hauteur de 36 points de base, grâce principalement à Thermo Fisher, en hausse de 11,9 %, ainsi qu'à Danaher. Ces deux sociétés ont bénéficié de la bonne tenue des outils destinés aux sciences de la vie et ont offert une diversification favorable face aux difficultés rencontrées par plusieurs fabricants de dispositifs médicaux.

L'absence de Cooper Companies, qui a perdu 17,5 % après des perspectives décevantes et l'abandon du projet de cession de CooperSurgical, a apporté 20 points de base. La non-détention de Zimmer Biomet, pénalisée par la faiblesse générale du segment orthopédique, ainsi que les sous-pondérations de ResMed et d'EssilorLuxottica ont également été favorables. À l'inverse, le principal détracteur a été la sous-pondération d'Intuitive Surgical, dont la hausse de 10,3 % a coûté 18 points de base au fonds. La position hors indice Enovis, en baisse de 24,0 %, la sous-pondération de Medtronic et la surpondération d'Insulet ont également pesé. Stryker a enfin contribué négativement, sa légère surpondération ayant amplifié l'effet de son recul mensuel de 12,8 %.

Le secteur américain des technologies médicales aborde 2027 dans une configuration plus favorable, après plusieurs années de sous-performance relative et de ralentissement de la croissance. En 2026, il devrait sous-performer le S&P 500 pour la septième fois en huit ans, pénalisé par la concentration de la hausse boursière autour de l'intelligence artificielle, mais aussi par les inquiétudes concernant la normalisation postpandémie, les traitements GLP-1, les contraintes budgétaires hospitalières et plusieurs difficultés propres aux entreprises. Cette défiance a ramené la valorisation moyenne des grandes capitalisations à environ 16 fois les bénéfices attendus, son niveau le plus bas depuis dix ans, et à sa décote relative la plus importante face au S&P 500 depuis la bulle technologique. Cette faiblesse paraît néanmoins excessive au regard de fondamentaux encore solides. La croissance organique des revenus des grandes capitalisations devrait atteindre 5,6 % en 2026, soit un rythme conforme à sa moyenne historique sur vingt ans. Le principal problème réside moins dans le niveau de croissance que dans sa décélération depuis le pic de 8,5 % enregistré en 2023. Des vents contraires spécifiques — réinitialisation de l'activité Nutrition chez Abbott, cyberattaque chez Stryker, difficultés de Boston Scientific en électrophysiologie et sur Watchman — ont également renforcé la perception d'une dégradation généralisée. Le scénario central pour 2027 repose sur une stabilisation, voire une légère réaccélération, de la croissance organique vers 6 %, grâce à des bases de comparaison plus faciles, à l'atténuation de certains freins ponctuels et à la contribution de nouveaux produits. L'innovation constitue le principal soutien structurel. Les approbations réglementaires américaines accélèrent, avec 24 nouvelles autorisations PMA déjà obtenues en 2026 et un délai médian d'approbation ramené à 284 jours. L'électrophysiologie, les valves transcathéter, la chirurgie robotique, le diabète, la neuromodulation et les maladies vasculaires offrent encore des relais durables. Plusieurs lancements et résultats cliniques pourraient soutenir le sentiment en 2027.

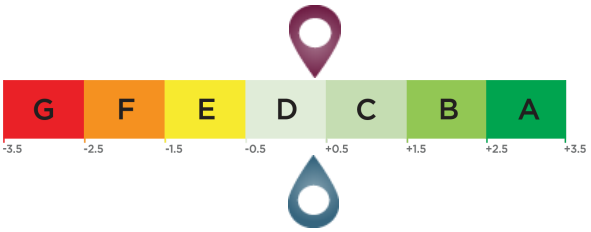
CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC

ACTIONS 30/09/2026

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40



Score du portefeuille d'investissement: 0,35

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,32

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	99,41%	98,46%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	99,26%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets…).
« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail…).
« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires …).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).
Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi[4], les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

[1] La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.
[2] Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)
[3] Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).
[4] Le document mis à jour est disponible à l'adresse https://www.amundi.com/int/ESG.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.
© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.