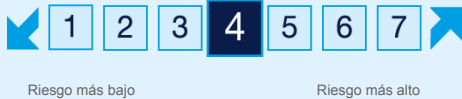


CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

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 : LU2036817711
Código Bloomberg : CPRMREA LX
Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



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 : 105,24 (EUR)
Activos : 163,25 (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 :
1,31%
Comisión de rentabilidad : Sí

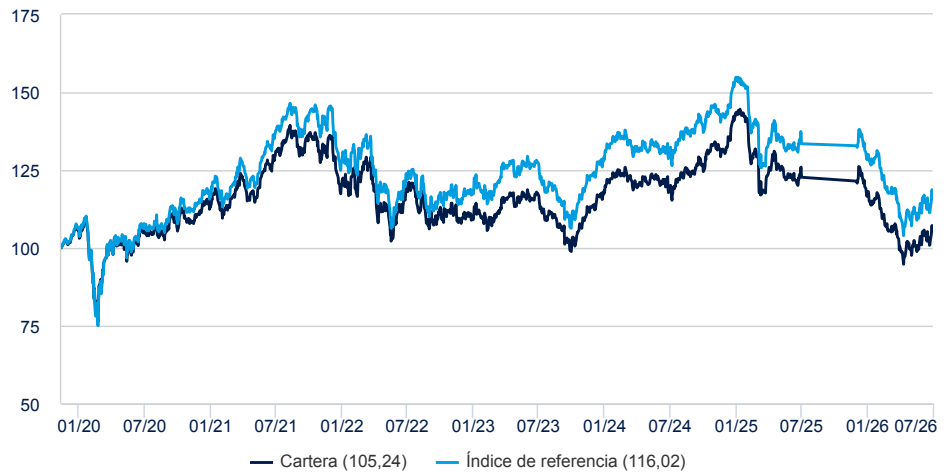
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

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 30/06/2026	3 meses 30/04/2026	1 año 31/07/2025	3 años 31/07/2023	3 años 30/07/2021	Desde el 12/12/2019
Cartera	-13,35%	4,24%	4,64%	-14,22%	-3,47%	-4,28%	0,77%
Índice	-12,64%	4,37%	4,50%	-13,06%	-2,98%	-3,37%	2,26%
Diferencia	-0,70%	-0,13%	0,14%	-1,16%	-0,48%	-0,90%	-1,49%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

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

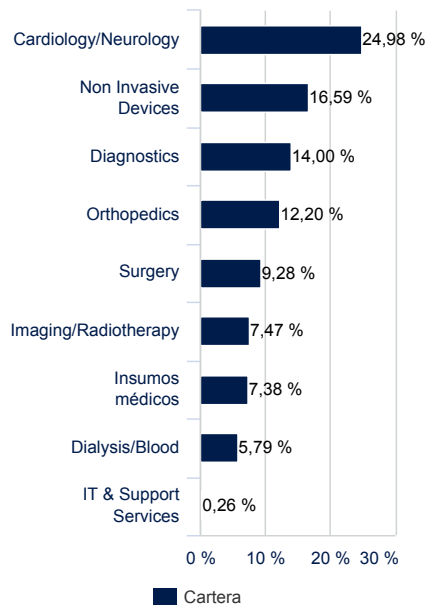
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Cartera	3,31%	14,83%	4,21%	-19,12%	20,48%	10,71%	-	-	-	-
Índice	1,84%	14,49%	7,59%	-20,11%	24,62%	14,05%	-	-	-	-
Diferencia	1,47%	0,34%	-3,38%	1,00%	-4,14%	-3,34%	-	-	-	-

* 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.

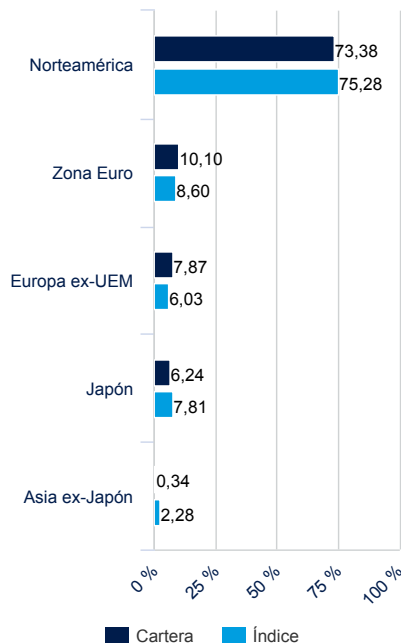
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	16,44%	15,41%	16,55%	17,60%
Volatilidad del índice	16,48%	15,48%	16,77%	18,09%
Ratio de información	-0,52	-0,26	-0,33	-0,61
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,27%	2,31%	2,50%	2,43%

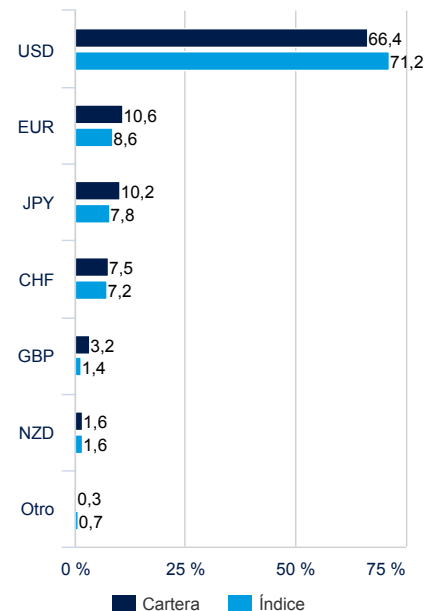
* Datos anualizados

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)

■ Cartera ■ Índice

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

■ Cartera ■ Índice

** En porcentaje del activo - con cobertura de cambio

Ratios de análisis

(Fuente : Grupo Amundi)

Cap. de merc. media (Bn €)
 % Mediana + Pequeña capitalización
 % Grande capitalización
 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
62,61	880,30
61,27	29,19
38,73	70,81
20,05	16,79
3,40	3,62
18,11	15,29
1,33	1,62
13,63	16,45
8,19	12,58

Total emisores (excl activos líquido)	44
Activos líquidos en porcentaje del activo	1,41%

PRINCIPALES LÍNEAS

(Fuente : Grupo Amundi) *

	Sector	Peso	Diferencia/Cartera
STRYKER CORPORATION	Salud	9,68%	0,41%
ABBOTT LABORATORIES	Salud	8,80%	-0,11%
INTUITIVE SURGICAL INC	Salud	7,32%	0,06%
MEDTRONIC PLC	Salud	6,13%	-2,75%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Salud	5,08%	0,85%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Salud	4,45%	0,77%
ALCON INC - CHF	Salud	4,39%	0,35%
DEXCOM INC	Salud	4,30%	0,97%
ESSILORLUXOTTICA	Salud	3,67%	-0,51%
HOYA CORP	Salud	3,39%	-0,63%

* Excl. fondos mutuos

EQUIPO DE INVERSION

**Nicolas Picard**

Gestor de cartera

**Eric Labbé**

Gestor de cartera

Comentario de gestión

El portafolio avanza un +4,28 % en el mes, frente a un +4,37 % de su índice de referencia, lo que representa una subperformance limitada de -5 pb. La atribución Brinson a dos factores destaca un efecto de asignación sectorial positivo (+35 pb) absorbido completamente por un efecto de selección negativo (-40 pb). El mes estuvo dominado por la temporada de publicación del segundo trimestre, en general bien orientada, en un sector que sigue rezagado respecto al mercado desde principios de año (rendimiento mediano de los dispositivos médicos negativo frente a un S&P 500 en fuerte alza). La incertidumbre tarifaria vinculada a la investigación de la Sección 232 sobre dispositivos y consumibles médicos continuó afectando a los valores más expuestos a las importaciones. El efecto divisa fue neutro: el euro termina casi sin cambios frente al dólar alrededor de 1,145-1,15.

ANÁLISIS POR SEGMENTO

Diálisis/Sangre (+21,8 pb, mejor contribuyente) – El segmento registra el mayor avance del portafolio (+18,6 %) y estaba sobreponderado (6,2 % vs 4,6 %). DexCom es el motor casi exclusivo, complementado por Insulet (+7,9 %). La apuesta por la medición continua de glucosa funcionó plenamente.

Ortopedia (+4,4 pb) – Único segmento donde la selección es positiva (+4,5 % vs +4,2 % para el índice). Enovis (+39,9 %) y Ottobock (+10,4 %) compensan la ausencia de Zimmer Biomet (+8,4 %), que por sí sola cuesta 8 pb.

Cardiología/Neurología (-10,3 pb) – Segmento más pesado del portafolio (24,7 % vs 19,3 %) pero el más penalizado. La muy fuerte contribución de AtriCure y Merit Medical no fue suficiente para compensar la subponderación de Medtronic y los retrocesos de Lantheus, Edwards, LivaNova (-3,2 %) e iRhythm (-2,1 %).

Imagen/Radioterapia (-9,8 pb) y Consumibles (-9,7 pb) – Dos segmentos penalizados por la selección: Philips borra el buen desempeño de Siemens Healthineers (+7,8 %) y GE Healthcare (+5,6 %), mientras que la subponderación de Becton Dickinson (+8,8 %, 2,5 % vs 4,5 %) pesa sobre los consumibles.

Cirugía (-9,3 pb) – Segmento en retroceso de 8,2 %, lastrado por Intuitive Surgical y PROCEPT BioRobotics (-18,1 %, en un contexto de ralentización de la adopción de Aquablation, presupuestos hospitalarios restringidos y una acción colectiva). Coloplast (+15,3 %) limita el daño. La selección aquí es positiva (+10,8 pb), el portafolio resistió mejor que el índice.

Diagnóstico (-1,3 pb) y No invasivo (-1,3 pb) – Casi neutros. El diagnóstico muestra el segundo mejor rendimiento absoluto (+12,0 %) gracias a Abbott y Thermo Fisher. En el no invasivo, la marcada subponderación de ResMed (0,7 % vs 3,4 %) y la ausencia de Fisher & Paykel cuestan 13 pb, compensados por Sonova (+13,5 %) y la no tenencia de Cooper Companies y Medline.

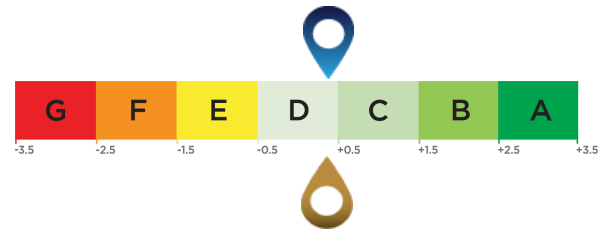
En términos generales, las apuestas fuera del índice de pequeñas y medianas capitalizaciones (AtriCure, Merit Medical, Thermo Fisher, Enovis) aportan cerca de +90 pb de efecto relativo acumulado y demuestran el valor añadido del universo ampliado; la sobreponderación de DexCom y el bajo peso de HOYA (+5 pb) también fueron rentables. Luego, el portafolio sigue estructuralmente subexpuesto a las grandes capitalizaciones defensivas del índice (Medtronic, Abbott, Becton Dickinson, ResMed, Zimmer Biomet), un sesgo que costó alrededor de -55 pb en un mes donde estos valores publicaron buenos resultados. Por otra parte, las convicciones de alta volatilidad juegan en ambos sentidos: Lantheus y PROCEPT restan 31 pb. Finalmente, cabe destacar el caso de Edwards Lifesciences, cuyo retroceso del 5,5 % no encuentra explicación en la publicación del 23 de julio (resultados superiores a las expectativas, guidance elevado, aumentos de objetivos de precio en JPMorgan y Leerink): este desfase se debe más a una toma de beneficios que a un deterioro de los fundamentales, lo que aboga por mantener la posición.

Tras un claro retroceso desde principios de año, la medtech presenta hoy un interesante paradoja: las valoraciones se han contraído fuertemente, a veces de manera excesiva, mientras que los fundamentales operativos siguen siendo sólidos en general. Esta corrección parece reflejar más una rotación de los inversores a favor de la IA, la puesta en duda temporal del carácter defensivo del sector y una mayor selectividad del mercado respecto a ciertas franquicias de calidad, que un deterioro estructural de la demanda. De ello resultan puntos de entrada más atractivos en varios líderes, ahora valorados con descuentos marcados respecto a su histórico, mientras que el crecimiento orgánico sigue siendo robusto y los catalizadores de producto permanecen presentes. En el plano fundamental, el sector sigue beneficiándose de volúmenes de procedimientos resilientes, impulsados por el envejecimiento demográfico, la innovación y la migración progresiva hacia el ambulatorio. Por el contrario, los hospitales siguen siendo prudentes en sus gastos de equipamiento, bajo el efecto de restricciones de personal y arbitrajes presupuestarios más estrictos. En este contexto, las soluciones con alto retorno de inversión, los dispositivos poco invasivos y las plataformas capaces de ganar cuota de mercado en los centros de atención alternativos mantienen una clara ventaja competitiva. Un verdadero cambio de tendencia requiere, sin embargo, que los inversores estén convencidos de que las revisiones de guidance observadas este trimestre constituyen un punto bajo, y que la próxima temporada de publicaciones abra la vía a una secuencia más favorable de tipo beat and raise. A esto se suma un ciclo de innovación que va recuperando progresivamente visibilidad, tras haber sido perturbado por el covid, mientras que los principales riesgos siguen bien identificados: tasas persistentemente altas, presiones tarifarias, incertidumbres regulatorias, cuestiones de reembolso y posibles tensiones comerciales.

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	99,39%	98,30%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG ³	99,94%	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.