

Charakteristika (Zdroj: Amundi Group)

Datum založení fondu : 30/06/2020
Zařízení fondu : SICAV Lucemburský investiční fond
Evropská norma UCITS : UCITS IV
Klasifikace : -
Benchmark :
100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIPMENT AND SUPPLIES 10/40 INDEX NR IN CZK CROSS HEDGED USD TO CZK
PEA způsobilé : Ne
Referenční měna třídy akcií : CZK
Třída : Kapitalizační
ISIN kód : LU2183822316
Bloomberg kód : CPCIMAC LX
Doporučený investiční horizont : 5 let

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Klíčové ukazatele (Zdroj: Amundi Group)

NAV (kurz fondu) : 9,408.78 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) : 4,026.17 (miliony CZK)
Poslední kupón : -

Další informace (Zdroj: Amundi Group)

Správce fondu : CPR ASSET MANAGEMENT
Depozitář / Pověření k zajišťování finanční správy :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

Hlavní charakteristiky (Zdroj: Amundi Group)

Frekvence výpočtu NAV : Denně
Max. hodina příkazu : 14:00
Max. den příkazu : J
Datum vypořádání nákupu / Datum vypořádání odkupu :
D+2 / D+2
Minimální prvotní investice :
1 jedna tisícina podílového listu
Minimální investice : 1 jedna tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek / Výstupní poplatek :
5.00% / 0.00%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :
1.95%
Výkonnostní poplatek : Ano

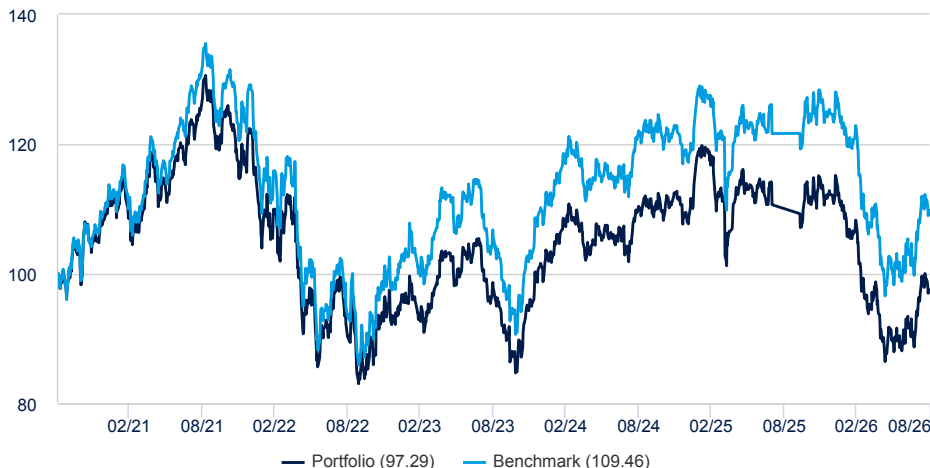
Všechny detailní informace jsou k nalezení ve statutu fondu

Investiční strategie (Zdroj: Amundi Group)

Cílem investování je překonat svým výkonem globální akciové trhy za delší časové období (nejméně pět let) investováním do mezinárodních akcií společností, které přispívají do celého ekosystému lékařských technologií a současně do investičního procesu zahrnují kritéria životního prostředí, sociální oblasti a řízení (E, S a G nebo souhrnné ESG).

Analýza čisté výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

Změna čisté hodnoty aktiv, základ 100 (Zdroj: Fund Admin)

Průměrná roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ¹

Od data	Od začátku roku 31/12/2025	1 měsíc 31/07/2026	3 měsíce 29/05/2026	1 rok 29/08/2025	3 roky 31/08/2023	5 let 31/08/2021	Od 03/09/2020
Portfolio	-12.66%	4.04%	8.08%	-14.03%	-0.12%	-5.19%	-0.46%
Benchmark	-11.59%	4.09%	9.08%	-12.36%	1.22%	-3.68%	1.52%
Rozdíl (spread)	-1.07%	-0.05%	-0.99%	-1.67%	-1.35%	-1.51%	-1.98%

¹ Údaje nad jeden rok jsou anualizoványRoční výkonnost (Zdroj: Fund Admin) ²

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	3.20%	6.46%	8.27%	-23.03%	10.98%
Benchmark	5.41%	6.74%	11.24%	-22.96%	15.73%
Rozdíl (spread)	-2.20%	-0.28%	-2.97%	-0.07%	-4.75%

² Výkonnost se liší v průběhu času a není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

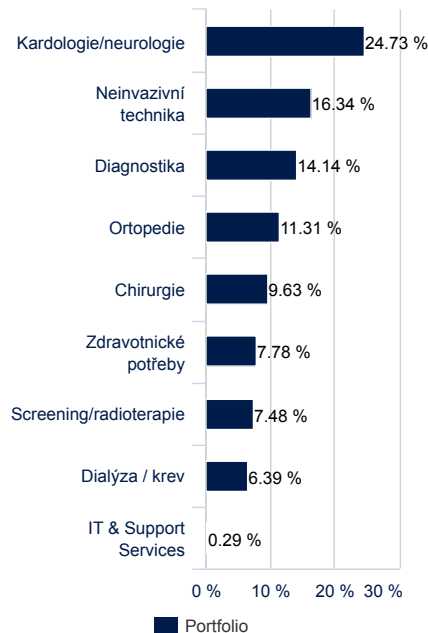
Analýza rizika (Zdroj: Fund Admin) *

	1 rok	3 roky	5 let	Od založení *
Volatilita portfolia	17.70%	15.94%	18.57%	18.21%
Volatilita benchmarku	17.68%	16.01%	18.91%	18.52%
Information ratio	-0.78	-0.54	-0.58	-0.76
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2.05%	2.39%	2.61%	2.60%

* Anualizovaná data

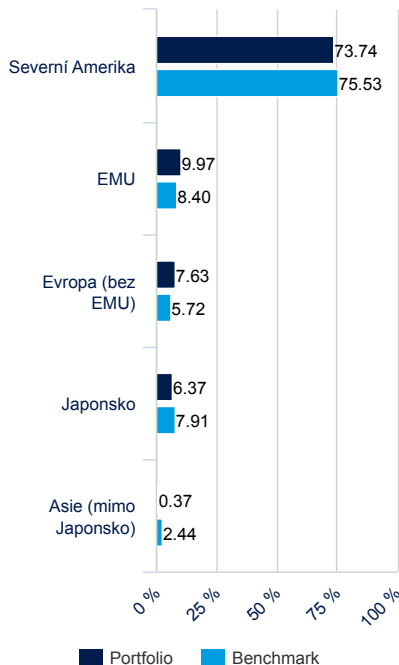
Složení portfolia (Zdroj: Amundi Group)

Složení dle sektorů (Zdroj: Amundi Group) *

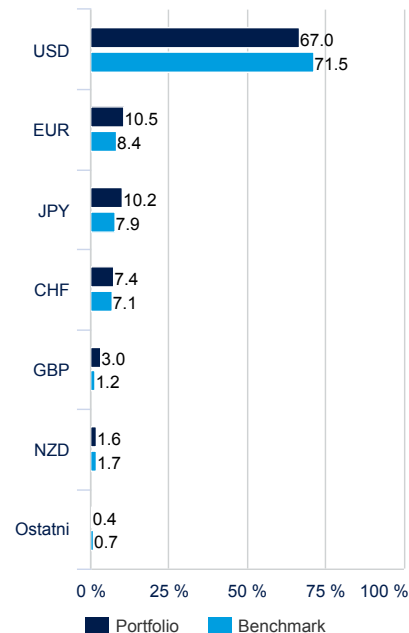


* % zastoupení aktiv

Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi Group) **



** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

Průměrná tržní kapitalizace (mld €)
 % spol. se střední + malou tržní kapitalizací
 % spol. s vysokou tržní kapitalizací
 Očekávaný roční P/E poměr
 Cena akcie/účetní hodnota (P/B)
 Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)
 Dividendový výnos (v %)
 Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)
 Anualizovaný růst obrátu

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	64.22	929.95
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	61.29	29.09
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	38.71	70.91
Očekávaný roční P/E poměr	20.58	16.85
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.47	3.71
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	18.52	15.54
Dividendový výnos (v %)	1.30	1.58
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	13.44	18.03
Anualizovaný růst obrátu	8.16	13.95

Celkem emitentů (bez hotovosti)	45
Hotovost jako % z celkových aktiv	1.30%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
STRYKER CORPORATION	Zdravotní péče	8.98%	0.66%
ABBOTT LABORATORIES	Zdravotní péče	8.91%	-0.07%
INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravotní péče	7.57%	0.09%
MEDTRONIC PLC	Zdravotní péče	6.28%	-2.78%
DEXCOM INC	Zdravotní péče	5.10%	1.16%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravotní péče	5.03%	0.77%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravotní péče	4.53%	0.80%
ALCON INC - CHF	Zdravotní péče	4.45%	0.38%

Hlavní pozice v portfoliu

(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
ESSILORLUXOTTICA	Zdravotní péče	3.52%	-0.47%
HOYA CORP	Zdravotní péče	3.28%	-0.71%

* Mimo OPF

Investiční tým



Nicolas Picard

Portfolio Manager



Eric Labbé

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Ve Spojených státech oznámila soukromá medtech společnost Nanochon (Baltimore, Maryland) dne 2. září 2026, že ošetřila svého prvního pacienta v rámci studie *first-in-human* s implantátem Chondrograft™, což je 3D tištěný implantát určený k opravě fokálních lézí chrupavky kolene. Zákrok byl proveden v Panamě doktorem Juanem Osoriem a Emiliem Tufiñem. Zařízení, které již získalo označení Breakthrough Device Designation od FDA, cílí na segment pacientů „před protézou“ — tedy příliš mladých na artroplastiku, ale s neúspěšnou konzervativní léčbou. Společnost plánuje navázat multicentrickou randomizovanou pilotní studií úrovně 1. Dobrá připomínka, že inovace v medtechu se neomezuje jen na velké kotované společnosti: tento typ klinického milníku v dnes špatně pokrytém ortopedickém segmentu potenciálně posiluje pipeline konsolidátorů v oboru (Stryker, Zimmer Biomet, Smith+Nephew).

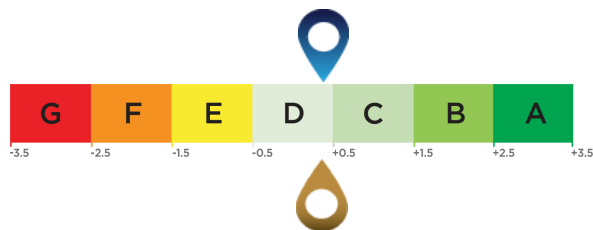
Fond vzrostl o +3,28 % za měsíc před poplatky, oproti +3,16 % u svého referenčního indexu, což znamená překonání o 12 bps. Výsledky za druhé čtvrtletí, které byly obecně nad očekávání, začaly tuto odchylku korigovat, avšak velmi selektivně. Sektor zdravotnických potřeb vykazuje nárůst o 9 %, následuje chirurgie s růstem o 5,7 % a nakonec kardiologie s růstem o 4,6 %. V rámci diagnostického sektoru jsme těžili z dobrého výběru díky silnému růstu Thermo Fisher a Danaher během měsíce. Celkově tyto tituly profitovaly z obnoveného zájmu o celý segment po oznámení úspěchu vakcíny proti melanomové rakovině od Moderna a Mercku. Dále v kardiologickém sektoru jsme těžili ze silného růstu Atricure (+28 %), který profitoval z postupného přehodnocení komerčního potenciálu svého produktu během měsíce poté, co Society of Thoracic Surgeons zavedla nové kvalitativní měřítko týkající se souběžné léčby fibrilace síní, což by mohlo urychlit adopci produktů pro otevřenou ablaci. Axogen vzrostl o 19 % a prodlužuje tak dynamiku své zprávy z 29. července: růst o 23,1 % na 69,7 mil. USD a zvýšení ročního cíle na minimálně 24% růst, tedy 279 mil. USD. Segment rekonstrukce prsu vzrostl o více než 50 % a představuje přibližně dvě třetiny růstu za čtvrtletí. V rámci Non Invasive Devices jsme byli penalizováni poklesem Straumanu, který během měsíce klesl o 6,8 %: . Pololetní výsledky z 19. srpna jsou přitom solidní: organický růst 7,8 % za pololetí a 8,5 % za druhé čtvrtletí, jádrová EBIT marže 26,9 % při konstantních kurzech, volné peněžní toky vzrostly o 49 % na 169 mil. CHF a potvrzení zvýšeného cíle expanze marže o 140 až 170 bps. Trh si všiml tří negativních prvků: cenový dopad 60 bps na hrubou marži, očekávaný měnový efekt 80 až 100 bps na EBIT marži a změnu ve vedení, kdy má Christopher Norbye nahradit Guillaume Daniellota do konce roku. Finanční ředitelka navíc označila zlepšení marže spíše za rychlejší exekuci než za strukturální změnu, což bylo vnímáno jako implicitní varování ohledně opakovatelnosti. V rámci chirurgie je **Intuitive Surgical (+5,6 %)** největším absolutním přispěvatelem do výkonnosti fondu s +44 bps díky váze 7,75 %. Akcie se stabilizovala po korekci o více než 30 % od začátku roku, podpořena červencovou zprávou — růst počtu procedur o 16 % celosvětově, tržby vzrostly o 19 %, s 61% růstem u portu single a 36% u lon — a v srpnu rozšířením kardiologických indikací pro da Vinci 5, což představuje přibližně 160 000 potenciálních ročních procedur navíc. Coloplast (+6,8 %) a PROCEPT BioRobotics (+12,8 %) doplňují příspěvek. U PROCEPT je třeba zůstat obezřetní: růst přichází z velmi nízké základny. Zpráva ze 4. srpna ukázala růst o 19 % na 94,5 mil. USD a rekordní počet umístění HYDROS, s potvrzením ročních cílů. Nakonec zmíníme i výborný výkon DexCom (+8,1 %), nadvážený na 5,01 % oproti 3,80 %, je druhým největším absolutním přispěvatelem fondu s +39 bps. Výsledky z 30. července překonaly očekávání — tržby 1,31 mld. USD, nárůst o 13,1 %, upravený EPS 0,70 USD oproti očekávaným 0,61 USD — s hrubou marží vyšší o 400 bps na 64,1 %. Nasazení G7 na 15 dní zůstává v plánu pro konverzi přibližně poloviny americké základny do konce roku 2026 a výsledky randomizované studie CONNECT byly předloženy CMS s cílem rozšířit pokrytí na diabetiky 2. typu bez léčby inzulinem, očekává se v polovině roku 2027.

Výsledky za druhé čtvrtletí ve své drtivé většině překonaly očekávání. Stryker, Becton Dickinson, DexCom, Insulet, Enovis, AtriCure, Axogen, RadNet, NeoGenomics: všichni překonali konsensus, několik z nich zvýšilo své cíle, a přesto několik z nich na burze kleslo. Trh nezpochybňuje růst — odmítá za něj platit. Tento rozdíl mezi exekucí a oceněním je přesně tím, co vytváří vstupní bod. Tři prvky jej dnes činí neobvykle asymetrickým. Za prvé, akcelerace není vágní nadějí, ale součástí guidance: Smith & Nephew přechází z 2,3 % na 5,0-5,5 % růstu ve druhém pololetí, Enovis z EBITDA marže 17 % na 20 %, Olympus očekává obnovení svých pozastavených expedic, Stryker vychází z kybernetického útoku s rekordní knihou objednávek a bez zrušení. Dále, dlouhodobé motory nezávisí na žádném cyklu: stárnutí populace, rozšíření úhrad, které mechanicky rozšiřují adresovatelné trhy — CMS kód úrovně 3 pro nervovou opravu, kontinuální pokrytí glukózy pro diabetes 2. typu, nové kvalitativní měřítka v kardiocirurgii — a vlna inovací, která současně zasahuje robotiku, PFA, zobrazování rozšířené AI a biosledování. Zůstává jediná překážka, šetření Section 232, jehož vyřešení se očekává a jehož odstranění by bylo nejžejmějším katalyzátorem re-ratingu sektoru.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40



ESG skóre portfolia: 0.37

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.34

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	99.37%	98.55%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	100.00%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úrovně spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Udržitelnost



Úroveň udržitelnosti představuje rating sestavený společností Morningstar, jehož cílem je nezávisle měřit úroveň odpovědnosti fondu na základě hodnot v portfoliu. Rating se pohybuje od velmi nízkého (1 glóbus) po velmi vysoký (5 glóbů).

Zdroj: Morningstar © Skóre udržitelnosti – na základě podnikových analýz rizik ESG vyhotovených společností Sustainability a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2026 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar ani její poskytovatelé obsahu neodpovídají za žádné škody nebo ztráty vznikající z využití těchto informací. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Další informace o ratingu společnosti Morningstar viz její webové stránky www.morningstar.com.