# CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

**LU2183822316**

AKCIE 30/09/2026

## Charakteristika *(Zdroj: Amundi Group)*

**Datum založení fondu :** 30/06/2020
**Zařazení 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)*

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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) :** 8,857.44 ( CZK )
**Hodnota majetku pod správou (AUM) :**
3,836.29 ( 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

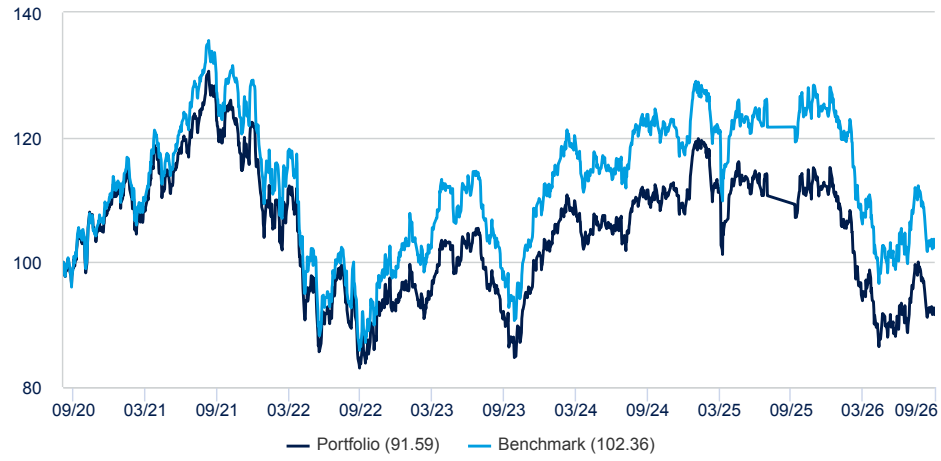
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

## Investiční strategie *(Zdroj: Amundi Group)*

Cílem investování je překonat svým výkonem globální akciové trhy za delší časové období (nejméně pěti 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 souhrnně 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 31/08/2026 | 3 měsíce 30/06/2026 | 1 rok 30/09/2025 | 3 roky 29/09/2023 | 5 let 30/09/2021 | Od 03/09/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Portfolio | -17.78% | -5.86% | 2.63% | -15.75% | 0.00% | -5.54% | -1.44% |
| Benchmark | -17.33% | -6.49% | 2.17% | -15.66% | 1.44% | -4.11% | 0.38% |
| Rozdíl (spread) | -0.45% | 0.63% | 0.45% | -0.09% | -1.44% | -1.43% | -1.82% |

[1] Údaje nad jeden rok jsou anualizovány

## Roční 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 | 18.13% | 16.07% | 18.59% | 18.23% |
| Volatilita benchmarku | 18.29% | 16.13% | 18.93% | 18.55% |
| Information ratio | -0.01 | -0.58 | -0.54 | -0.69 |
| Tracking Error Ex Post Valeur PTF | 2.07% | 2.38% | 2.61% | 2.60% |

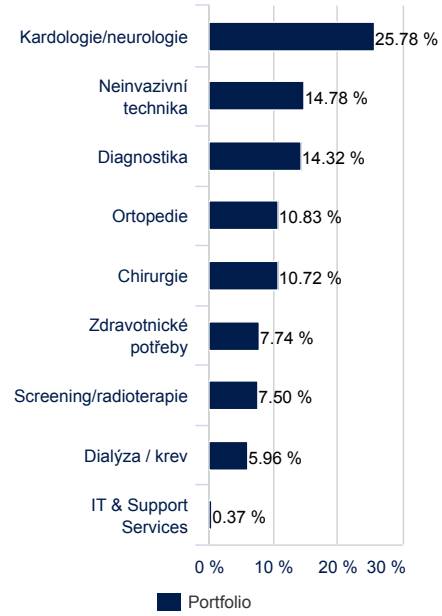
* Anualizovaná data

# CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE 30/09/2026

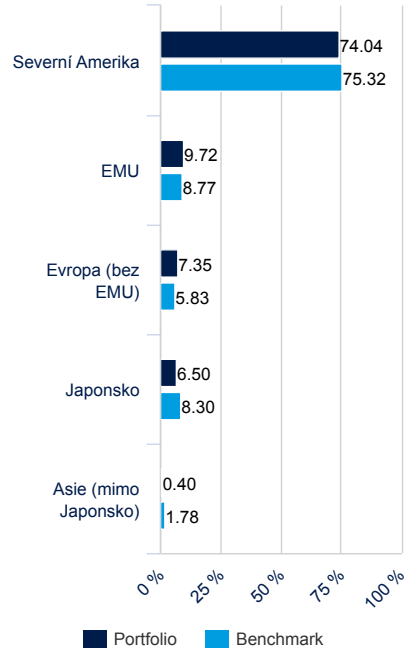
## Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

### Složení dle sektorů *(Zdroj: Amundi Group) **

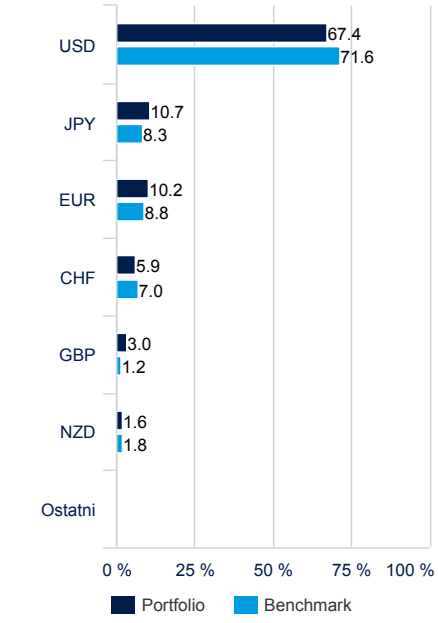



* % zastoupení aktiv

### Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)




### Složení podle měn *(Zdroj: Amundi Group) ***




** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

### Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

| | Portfolio | Benchmark |
|---|---|---|
| Průměrná tržní kapitalizace (mld €) | 61.53 | 946.27 |
| % spol. se střední + malou tržní kapitalizací | 60.72 | 29.08 |
| % spol. s vysokou tržní kapitalizací | 39.28 | 70.92 |
| Očekávaný roční P/E poměr | 19.43 | 16.31 |
| Cena akcie/účetní hodnota (P/B) | 3.27 | 3.65 |
| Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF) | 17.42 | 15.03 |
| Dividendový výnos (v %) | 1.39 | 1.62 |
| Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS) | 14.12 | 18.55 |
| Anualizovaný růst obratu | 8.16 | 13.95 |

| | |
|---|---|
| **Celkem emitentů (bez hotovosti)** | **44** |
| **Hotovost jako % z celkových aktiv** | **1.48%** |

### Hlavní pozice v portfoliu
*(Zdroj: Amundi Group) **

| | Sektor | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|---|---|---|---|
| INTUITIVE SURGICAL INC | Zdravotní péče | 8.78% | -0.35% |
| STRYKER CORPORATION | Zdravotní péče | 8.66% | 0.41% |
| ABBOTT LABORATORIES | Zdravotní péče | 8.62% | -0.26% |
| MEDTRONIC PLC | Zdravotní péče | 7.00% | -1.81% |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | Zdravotní péče | 5.11% | 0.53% |
| DEXCOM INC | Zdravotní péče | 4.73% | 0.79% |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | Zdravotní péče | 4.35% | 0.11% |
| HOYA CORP | Zdravotní péče | 3.39% | -1.04% |
| ESSILORLUXOTTICA | Zdravotní péče | 3.29% | -1.04% |

Určeno pro retailové klienty
CPR Asset Management | francouzská akciová společnost (Société Anonyme) se základním kapitálem 61 461 945 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (AMF) pod číslem GP 01-056 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93, boulevard Pasteur - 75015 PARIS - FRANCIE – 399 392141 RCS Paris
www.cpram.com

# CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE 30/09/2026

**Hlavní pozice v portfoliu**
***(Zdroj: Amundi Group) ****

| | Sektor | Váha v portfoliu % | Rozdíl oproti benchmarku |
|---|---|---|---|
| ALCON INC - CHF | Zdravotní péče | 3.19% | -0.56% |

* Mimo OPF

## Investiční tým

**Nicolas Picard**
Portfolio Manager

**Eric Labbé**
Portfolio Manager

## Komentář portfolio manažera

Danaher odhalil 7. října svůj první autonomní laboratoř řízenou umělou inteligencí, jejíž plné spuštění se očekává začátkem roku 2027. Platforma, instalovaná u společnosti Abcam, je zaměřena na objevování protilátek a afinitních reaktantů podle kontinuální smyčky „navrhnout–vyrobit–testovat–učit se“. Modely umělé inteligence navrhují molekuly, robotika je vyrábí a testuje a každý výsledek znovu trénuje model pro další návrh. Cíle jsou ambiciózní: objevování až osmkrát rychlejší a roční výrobní kapacita reaktantů zvýšená desetinásobně, z několika desítek na několik stovek. Tato čísla však zůstávají návrhovými cíli, které je třeba ověřit; hlavní význam oznámení spočívá v jeho architektuře. Laboratoř spojuje technologie pěti dceřiných společností skupiny (Beckman Coulter Life Sciences, Cytiva, Genedata, IDT a Molecular Devices), které jsou koordinovány startupem Automata, do kterého Danaher investoval v lednu. Danaher zařazuje tento projekt do širšího programu „inteligentních“ přístrojů, které lze ovládat softwarem a které generují data přímo využitelná umělou inteligencí. Pro dodavatele výzkumných nástrojů je prodej integrovaných pracovních toků místo samostatných zařízení pákou pro odlišení od společností Thermo Fisher nebo Agilent. Je to také způsob, jak posílit podíl opakovaných příjmů z materiálu a softwaru. Z dlouhodobého hlediska by automatizace základního výzkumu mohla být určujícím faktorem poptávky po laboratorním vybavení a Danaher se snaží tuto hodnotu zachytit.
V září fond CPR Invest – MedTech poklesl o 3,5 % v eurech, zatímco jeho referenční index, MSCI World Health Care Equipment & Supplies 10/40, klesl o 4,07 %, což znamená překonání indexu o 56 bazických bodů. V prostředí, které je opět nepříznivé pro růstové akcie, fond tak zmírnil část poklesu trhu. Relativní výkonnost pochází téměř výhradně z výběru titulů, což přineslo 45 bazických bodů, zatímco sektorová alokace zůstala téměř neutrální.
Měsíc byl poznamenán obnoveným napětím na úrokových sazbách v kontextu měnového zpřísnění v USA i Evropě, růstu cen ropy a zvýšení výnosů amerických dluhopisů. Toto prostředí zatížilo násobky ocenění růstových společností, mezi které patří velká část sektoru zdravotnických technologií. K těmto makroekonomickým faktorům se přidalo několik zpráv ze sektoru: Stryker oznámil trvalejší problémy v dodavatelském řetězci a stále slabou poptávku po kyčelních protézách, Boston Scientific oznámil kybernetický útok narušující výrobu a expedici a Cooper Companies zveřejnil horší výhled, než se očekávalo. Tyto zprávy vedly k výrazné disperzi výkonnosti, zejména k poklesu v ortopedii, zatímco chirurgie těžila z růstu Intuitive Surgical.
V tomto kontextu byl hlavním motorem překonání indexu výběr v kardiologii a neurologii s příspěvkem téměř 46 bazických bodů. AtriCure, pozice s vysokým přesvědčením, která není v indexu, vzrostla o 18,9 % a sama přinesla téměř 40 bazických bodů. Akcie nadále těžily z obchodní dynamiky a zvýšení ročního výhledu při zveřejnění výsledků za druhé čtvrtletí. Další specializované pozice, mezi nimiž je Alphatec, také podpořily relativní výkonnost. Diagnostika přispěla 36 bazickými body, především díky Thermo Fisher, která vzrostla o 11,9 %, a také díky Danaher. Obě společnosti těžily z dobré výkonnosti nástrojů pro vědy o živé přírodě a nabídly příznivou diverzifikaci tváří v tvář problémům některých výrobců zdravotnických zařízení.
Absence Cooper Companies, která po zklamání z výhledu a opuštění projektu prodeje CooperSurgical ztratila 17,5 %, přinesla 20 bazických bodů. Nepřítomnost Zimmer Biomet, která byla zasažena obecným oslabením ortopedického segmentu, stejně jako podvážení ResMed a EssilorLuxottica byly také příznivé. Naopak hlavním negativním faktorem bylo podvážení Intuitive Surgical, jejíž růst o 10,3 % stál fond 18 bazických bodů. Pozice mimo index Enovis, která klesla o 24,0 %, podvážení Medtronic a převážení Insulet také zatížily výsledky. Stryker nakonec přispěl negativně, protože jeho mírné převážení zesílilo dopad měsíčního poklesu o 12,8 %.
Americký sektor zdravotnických technologií vstupuje do roku 2027 v příznivější konstelaci po několika letech relativní podvýkonnosti a zpomalení růstu. V roce 2026 by měl podvýkonnost vůči S&P 500 již posedmé za osm let, a to kvůli koncentraci růstu akcií kolem umělé inteligence, ale také kvůli obavám z postpandemické normalizace, léčby GLP-1, rozpočtovým omezením nemocnic a několika specifickým problémům firem. Tato nedůvěra snížila průměrné ocenění velkých společností na přibližně 16násobek očekávaného zisku, což je nejnižší úroveň za posledních deset let, a na největší relativní diskont vůči S&P 500 od technologické bubliny. Tato slabost se však zdá být vzhledem k stále solidním fundamentům přehnaná. Organický růst tržeb velkých společností by měl v roce 2026 dosáhnout 5,6 %, což odpovídá průměrnému tempu za posledních dvacet let. Hlavní problém spočívá méně v úrovni růstu než v jeho zpomalení od vrcholu 8,5 % dosaženého v roce 2023. Specifické protivětry — resetování aktivity Nutrition u Abbott, kybernetický útok u Stryker, potíže Boston Scientific v oblasti elektrofysiologie a u produktu Watchman — také posílily vnímání všeobecného zhoršení. Hlavní scénář pro rok 2027 počítá se stabilizací, případně mírným opětovným zrychlením organického růstu směrem k 6 %, díky snazším srovnávacím základnám, zmírnění některých dočasných překážek a přínosu nových produktů. Inovace představuje hlavní strukturální podporu. Americká regulační schválení zrychlují, v roce 2026 již bylo získáno 24 nových povolení PMA a medián doby schválení klesl na 284 dní. Elektrofysiologie, transkatetrové chlopně, robotická chirurgie, diabetes, neuromodulace a cévní onemocnění stále nabízejí trvalé růstové příležitosti. Několik uvedení na trh a klinických výsledků by mohlo v roce 2027 podpořit sentiment.

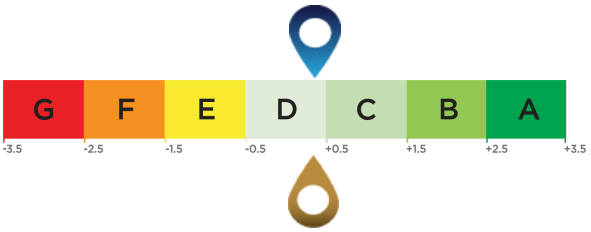
# CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE 30/09/2026

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Hodnocení environmentálních, sociálních a správních aspektů (ESG). Informace o aspektech souvisejících s udržitelností najdete na https://about.amundi.com/legal-documentation

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




**ESG skóre portfolia:** 0.35

**Skóre ESG Investment Universe[1] ::** 0.32

## ESG pokrytí *

| | Portfolio | Benchmark |
|---|---|---|
| **% portfolia s hodnocením ESG[2]** | 99.41% | 98.46% |
| **% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]** | 99.26% | 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 Amundi[4] 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 Sustainalytics a použitých při výpočtu skóre udržitelnosti společnosti Morningstar. © 2026 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Zde uvedené informace: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar a/nebo jejích 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.