CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

LU2183822316

AKCIE 31/10/2026

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) : 9,440.97 (CZK)
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
4,075.42 (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

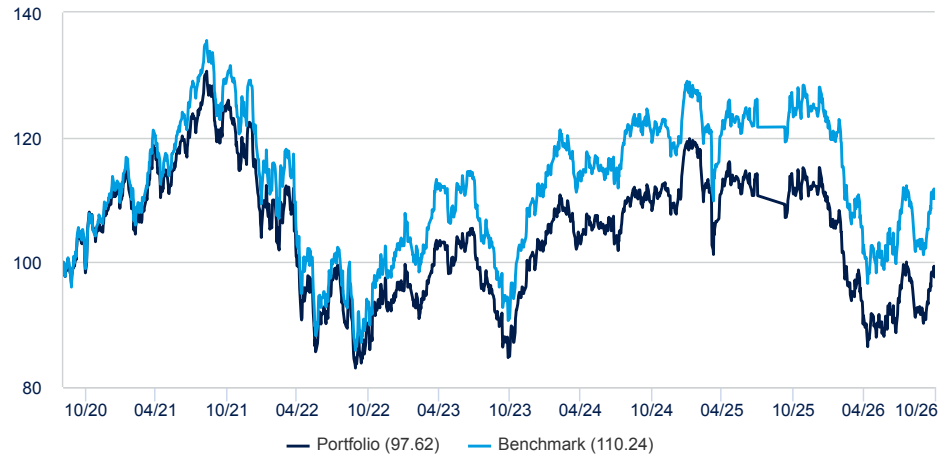
Všechny detailní infomace jsou k nalezení ve statutu fondu

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 30/09/2026	3 měsíce 31/07/2026	1 rok 31/10/2025	3 roky 31/10/2023	5 let 29/10/2021	Od 03/09/2020
Portfolio	-12.36%	6.59%	4.40%	-11.98%	4.21%	-4.84%	-0.39%
Benchmark	-10.96%	7.70%	4.83%	-10.56%	6.08%	-3.12%	1.60%
Rozdíl (spread)	-1.40%	-1.11%	-0.43%	-1.42%	-1.87%	-1.72%	-1.98%

[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	18.37%	15.88%	18.75%	18.25%
Volatilita benchmarku	18.55%	15.86%	19.07%	18.57%
Information ratio	-0.47	-0.64	-0.56	-0.74
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2.31%	2.40%	2.62%	2.61%

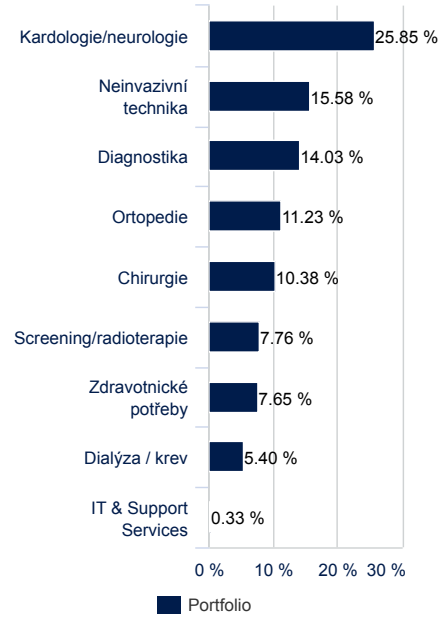
* Anualizovaná data

CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

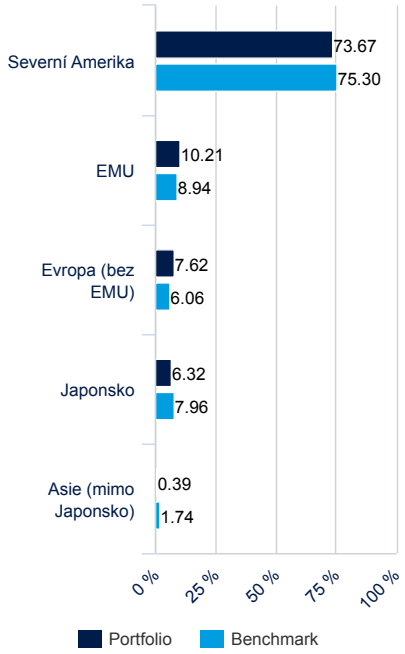
AKCIE 31/10/2026

Složení portfolia *(Zdroj: Amundi Group)*

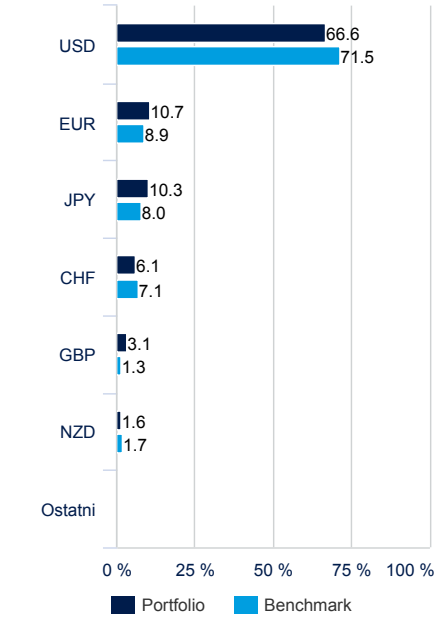
Složení dle sektorů *(Zdroj: Amundi Group) **



Geografické složení (Zdroj: Amundi Group)



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



* % zastoupení aktiv

** Jako procento aktiv - včetně zajištění měn

Poměrová analýza (Zdroj: Amundi Group)

	Portfolio	Benchmark
Průměrná tržní kapitalizace (mld €)	69.79	976.12
% spol. se střední + malou tržní kapitalizací	59.10	29.70
% spol. s vysokou tržní kapitalizací	40.90	70.30
Očekávaný roční P/E poměr	20.90	15.77
Cena akcie/účetní hodnota (P/B)	3.58	3.61
Cena akcie/hotovost na akcii (P/CF)	19.00	14.66
Dividendový výnos (v %)	1.43	1.64
Anualizovaný růst výnosu na akcii (EPS)	14.46	17.69
Anualizovaný růst obratu	7.79	14.42

Celkem emitentů (bez hotovosti)	**44**
Hotovost jako % z celkových aktiv	**1.62%**

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

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
STRYKER CORPORATION	Zdravotní péče	9.05%	0.39%
INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravotní péče	8.35%	-0.58%
ABBOTT LABORATORIES	Zdravotní péče	8.35%	-0.28%
MEDTRONIC PLC	Zdravotní péče	8.32%	-0.86%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravotní péče	5.12%	0.52%
DEXCOM INC	Zdravotní péče	4.08%	0.67%
ESSILORLUXOTTICA	Zdravotní péče	3.72%	-0.63%
HOYA CORP	Zdravotní péče	3.54%	-0.89%
ALCON INC - CHF	Zdravotní péče	3.26%	-0.57%

CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE 31/10/2026

Hlavní pozice v portfoliu
(Zdroj: Amundi Group) *

	Sektor	Váha v portfoliu %	Rozdíl oproti benchmarku
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravotní péče	3.25%	0.89%

* Mimo OPF

Investiční tým



Nicolas Picard
Portfolio Manager



Eric Labbé
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

V říjnu získala společnost Edwards Lifesciences schválení FDA pro svůj systém PASCAL Precision při perkutánní opravě trikuspidální chlopně. Skupina se tak stává jediným hráčem ve Spojených státech, který nabízí jak opravu, tak náhradu katétrem mitrální a trikuspidální chlopně. Data z klíčové studie CLASP II TR, prezentovaná začátkem listopadu, toto rozhodnutí potvrzují: po roce mělo 80 % léčených pacientů maximálně mírnou regurgitaci, oproti 30 % pouze při medikamentózní léčbě, s výrazným zlepšením kvality života. Toto schválení posiluje mitrální a trikuspidální divizi, hlavní růstový motor skupiny mimo TAVR. Její prodeje vzrostly ve druhém čtvrtletí o 47 % a vedení míří na 2 miliardy dolarů v roce 2030. O tempu adopce však rozhodne konkurence TriClip od Abbottu a podmínky úhrady Medicare.

Za říjen portfolium vzrostlo o 8,77 % před poplatky v prostředí velmi příznivém pro hodnoty zdravotnických technologií. Fond však zaostává o 76 bazických bodů za svým referenčním indexem, MSCI World Health Care Equipment & Supplies 10/40, který vzrostl o 9,54 %.
Absolutní výkonnost zůstává výrazně pozitivní a diverzifikovaná a relativní podvýkonnost pochází především ze sektorové alokace. První negativní efekt vychází z podvážení neinvazivních zařízení, která tvoří v průměru 15,60 % portfolia, oproti 23,62 % v indexu. Tento segment vzrostl v benchmarku o 13,50 %, což přináší nepříznivý alokační efekt 32 bazických bodů. Fond byl zejména méně vystaven několika silně rostoucím hodnotám, mezi nimi Essilor Luxottica (+26 %), Sonova, Hoya a Alcon. Výsledky Essilor Luxottica potvrdily solidnost její činnosti, s kvartálním růstem 7,2 % při konstantních směnných kurzech, nárůstem jádra podnikání o cca 6,5 % a zvýšením wearables o 20 %. V audiologii Sonova těžila z příznivého prostředí pro prémiové uvedení na trh, zatímco Demant zvýšil své roční prognózy po silném růstu a získání tržních podílů. Celková podexpozice fondu v tomto dynamickém segmentu tento měsíc tedy penalizovala relativní výkonnost.
Segment Dialýza/Krev také přinesl negativní alokační efekt 29 bazických bodů. Portfolium bylo v tomto segmentu nadvážené na 5,88 %, oproti 3,69 % v indexu, zatímco výnos segmentu v benchmarku činil -2,97 %. Tato nepříznivá alokace byla však z velké části kompenzována výběrem titulů v rámci této složky, zejména Insulet. Nadvážení kardiologie-neurologie odebralo 7 bazických bodů v rámci alokace. Výběr v neinvazivních zařízeních vygeneroval 31 bazických bodů, téměř plně kompenzující negativní efekt podvážení segmentu. Sonova vzrostla o 16,43 % a přispěla 0,31 bodu. Výstupy z kongresu EUHA byly příznivé pro nové sluchové platformy, zejména EON, na trhu podporovaném prémiováním, miniaturizací a funkcemi integrujícími umělou inteligenci.
V segmentu Dialýza/Krev výběr přidává 25 bazických bodů, především díky Insulet, která vzrostla o 16,73 % a není v referenčním indexu. Perspektivy penetrace inzulínových pump zůstávají příznivé, včetně diabetu 2. typu, navzdory zvýšené konkurenci mezi Insulet, Tandem, Medtronic a Beta Bionics.
Ve zdravotnických dodávkách ConvaTec, mimo index, vzrostla o 15,57 % a vysvětluje 13 bazických bodů výběru. STERIS posílil o 10,04 % a přispěl 0,29 bodu, v kontextu oznámení akvizice Xodus Medical za 2,1 mld. USD, určené k posílení portfolia specializovaných chirurgických produktů.
Chirurgie také přinesla 4 bazické body výběru. Coloplast vzrostl o 15,44 %, zatímco Intuitive Surgical, hlavní pozice segmentu, získal 8,10 % a přispěl 0,78 bodu k výkonnosti. Intuitive Surgical zveřejnil tržby a zisk nad očekávání, s nárůstem globálních procedur o cca 15 % a instalací 546 systémů. Trh však zůstal pozorný vůči relativnímu zpomalení amerických procedur a budoucímu efektu programu Extended Use na příjmy za proceduru.
V kardiologii-neurologii několik pozic mimo index vytvořilo hodnotu: AtriCure vzrostl o 10,89 %, Axogen o 19,83 %, SI-BONE o 14,90 % a iRhythm o 10,44 %. Axogen zveřejnil kvartální růst 26,2 %, s výrazným nárůstem činnosti Breast a zlepšením rentability. Další hodnoty však v tomto segmentu ovlivnily relativní výkonnost. Největší negativní příspěvek pochází z Alphatec, pozice mimo index, která klesla o 30,59 %. Společnost snížila své roční prognózy navzdory nárůstu objemu procedur, kvůli poklesu míry připojení biologických produktů, zpomalení trhu thorako-lumbálního a mezinárodním dodavatelským omezením. Podvážení Medtronic, na 7,46 % oproti 9,02 % v indexu, stálo 25 bazických bodů výběru, titul vzrostl o 13,84 %. Naopak nízká expozice Boston Scientific byla příznivá o 13 bazických bodů. Titul klesl o 2,14 % po významném snížení prognóz, spojeném s kybernetickým útokem v srpnu, ztrátou tržních podílů v elektrofysiologii, slabostí WATCHMAN, čínskými cenovými tlaky a několika zpožděními v pipeline. Vedení prezentovalo rok 2027 jako dno před očekávaným oživením od roku 2028.
Nakonec výběr v zobrazování-radioterapii odebral 13 bazických bodů. Portfolium vygenerovalo 13,87 % v tomto segmentu, oproti 15,63 % v indexu. Hlavní efekt pochází z podvážení GE HealthCare, na 1,83 % oproti 3,58 %, zatímco titul vzrostl o 19,23 %. Tato podexpozice stála 6 bazických bodů. GE HealthCare zveřejnil organický růst 6,2 %, zvýšil guidance a potvrdil obnovení Patient Care Solutions i prioritu zobrazování v nemocničních rozpočtech.

Do příštích čtvrtletí vstupujeme s posílenou důvěrou v MedTech. Sektor těží ze silných strukturálních motorů: demografické stárnutí, nárůst chronických nemocí, dohánění procedur, technologické inovace a trvalé hledání efektivity zdravotnickými systémy. Inovační cykly zůstávají obzvlášť dynamické v robotické chirurgii, strukturálním srdci, diabetu, zobrazování, sluchových pomůckách a přesné diagnostice. Tato dynamika se již projevuje v provozních výsledcích: trvalý růst procedur u Intuitive Surgical, oživení zobrazování u GE HealthCare, nárůst diabetických zařízení a zisky podílů v audiologii. Množení akvizic a partnerství také potvrzuje strategickou hodnotu diferencovaných technologických platforem.
Spojené státy by měly zůstat hlavním motorem této trajektorie. Navzdory náročnému rozpočtovému prostředí 72 % dotázaných nemocnic plánuje zvýšit investice během příštích dvanácti měsíců, v průměru o 7,4 %, s diagnostickým zobrazováním a robotickou chirurgií jako hlavními prioritami. Potenciální rozšíření indikací a úhrady navíc otevírá nové trhy: kontinuální měření glukózy u neinzulinovaných diabetiků, TAVR při mírné aortální stenóze, renální denervace, stimulace dýchacích cest a personalizované implantáty. Rostoucí adopce umělé inteligence by měla nakonec zlepšit jak nemocniční produktivitu, tak klinickou hodnotu zařízení.
Krátkodobě zůstává poptávka heterogenní a vyžaduje nutný výběr, zejména tváří v tvář cenovým tlakům v Číně, napětí u některých volitelných procedur a rizikům průmyslové realizace. Tato rozptýlenost však představuje právě zdroj příležitostí pro aktivní správu. Po několika letech normalizace se fundamenty posilují, zatímco valuace zůstávají, u části sektoru, pod historickými průměry. Domníváme se tedy, že MedTech vstupuje do příznivější fáze, poháněné akcelerací inovací, viditelností objemů a stále příznivým americkým prostředím pro adopci technologií zlepšujících klinické výsledky a efektivitu péče.

CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE

31/10/2026

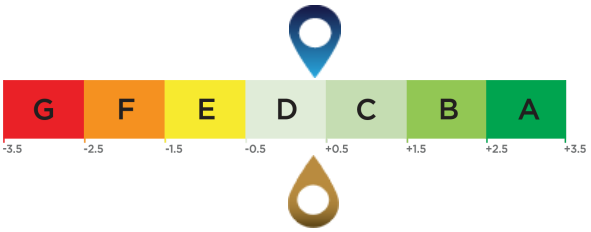
CPR INVEST - MEDTECH - A CZKH - ACC

AKCIE 31/10/2026

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: 0.34

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.32

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	97.69%	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.