

Alapadatok (forrás: Amundi Group)

Az indulás dátuma : 2021.10.01.

Jogi forma : SICAV

Európai norma : UCITS

Benchmark :

100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES
10/40

Deviza : HUF

Befektetési jegy típus : Tőkésítő

ISIN kód : LU2384387564

Bloomberg kód : -

Javasolt minimális befektetési idő : 5 év

Kockázati Mutató (Forrás: Fund Admin)



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A kockázati mutató feltételezi, hogy Ön 5 év megtartja a terméket.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni.

Fontos mutatók (forrás: Amundi Group)

Egy jegyre jutó nettó eszközérték : 27 516,18 (HUF)

Az alap mérete : 60 895,53 (millió HUF)

Egyéb adatok (forrás: Amundi Group)

Alapkezelő : CPR ASSET MANAGEMENT

Letétkezelő / Administrator :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

Működés és díjak (forrás: Amundi Group)

A nettóeszközérték számítás gyakorisága : Napi

Megbízások beadása : 14:00

Teljesülés NEÉ-e : T

A jegyzés értéknapja / Visszaváltási dátum :
T+2 / T+2

Minimum kezdeti befektetés :

1 1/10.000-ed darab befektetési jegy

Minimális befektetési egység :

1 1/10.000-ed darab befektetési jegy

Maximum vételi jutalék / Maximum visszaváltási
díj :

5,00% / 0,00%

Kezelési díjak és egyéb adminisztratív vagy
működési költségek :

1,95%

Teljesítmény díjak : Vannak

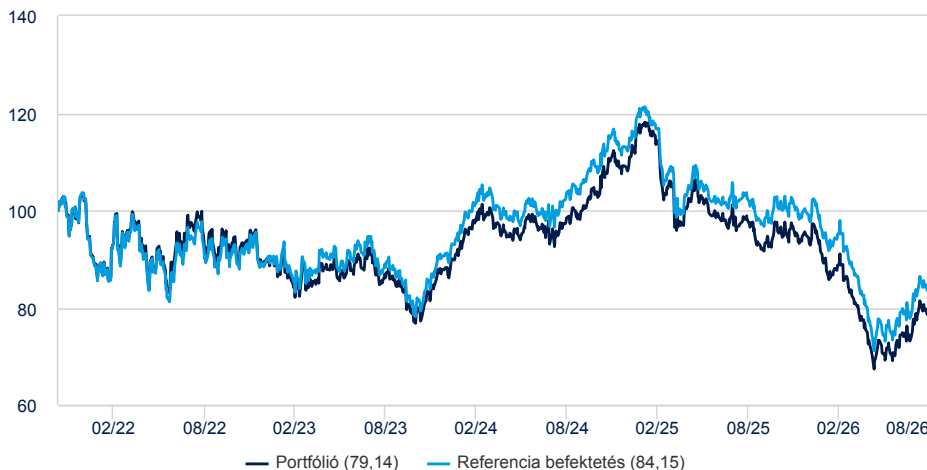
A részleteket megtalálja a hivatalos dokumentumokban.

Befektetési cél (forrás: Amundi Group)

A Részalap célja, hogy hosszú távon (minimum öt év) felültelessen a globális részvénypiacokat az orvostechnikai ökoszisztéma vállalatának nemzetközi részvényeibe történő befektetésen keresztül úgy, hogy a befektetési folyamatba integrálják a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási kritériumokat (E, S és G - vagy együttvéve ESG).

Teljesítmény elemzés (forrás: Fund Admin)

A befektetés árfolyamának alakulása 100 egységről indulva (Forrás: Fund Admin)



Teljesítmények (Forrás: Fund Admin) *

	Év elejétől (YTD)	1 hónap	3 hónap	1 év	3 év	5 év	Indulás óta
Adott dátumtól	2025.12.31.	2026.07.31.	2026.05.29.	2025.08.29.	2023.08.31.	-	2021.11.09.
Portfólió	-15,30%	3,33%	12,29%	-19,18%	-2,88%	-	-4,75%
Referencia index	-14,24%	3,38%	13,26%	-17,83%	-1,66%	-	-3,52%
Különbség	-1,06%	-0,05%	-0,97%	-1,35%	-1,21%	-	-1,22%

* Az éven túli adatok évesítésre kerülnek

Naptári éves hozamok (forrás: Fund Admin) *

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfólió	-13,73%	22,77%	-1,13%	-12,48%	-
Referencia index	-12,65%	23,22%	2,69%	-13,20%	-
Különbség	-1,08%	-0,46%	-3,83%	0,72%	-

* A teljesítmény folyamatosan változik, és nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A befektetések értéke a piaci változásoktól függ, emelkedhet és csökkenhet is.

Kockázati mutatók (Forrás: Fund Admin) *

	1 év	3 év	5 év	Alap indulása *
A portfólió volatilitása	18,17%	16,09%	-	18,97%
Referencia befektetés volatilitása	18,36%	16,13%	-	19,00%
Információs ráta	-0,64	-0,50	-	-0,51
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,05%	2,34%	-	2,40%

* Évesített adatok

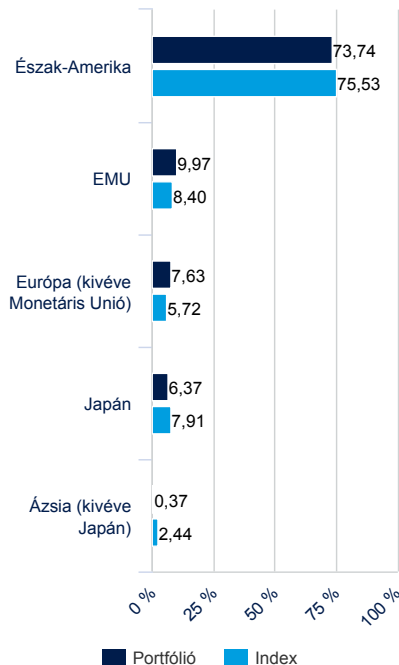
Portfólió összetétel (forrás: Amundi Group)

Szektoriális bontás (Forrás: Amundi Group) *

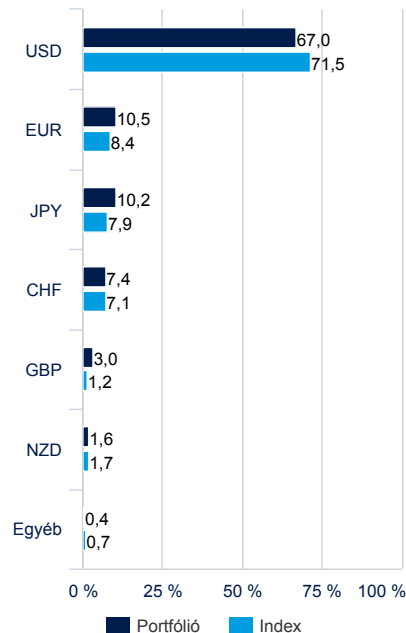


* az összes eszköz %-ában

Regionális bontás (Forrás: Amundi Group)



Devizánkénti bontás (Forrás: Amundi Group) **



** Az eszközök százalékában - beleszámítva a devizafedezést is.

Pénzügyi mutatók (forrás: Amundi Group)

Átlagos piaci kapitalizáció (mrd EUR)
 % Mid Cap + Small Cap
 % Big Cap
 12 hónapos előremutató P/E
 Árfolyam/könyv szerinti érték
 Árfolyam/Cash Flow
 Osztalékhozam (%)
 Évesített EPS növekedés (%)
 Évesített eredmény növekedés (%)

Portfólió	Referencia index
64,22	929,95
61,29	29,09
38,71	70,91
20,58	16,85
3,47	3,71
18,52	15,54
1,30	1,58
13,44	18,03
8,16	13,95

Pozíciók száma számlapénz nélkül	45
Számlapénz az összes eszköz %-ában	1,30%

A portfólió fő pozíciói (forrás: Amundi Group) *

	Szektor	Súly a Portfólióban	Súly az indexben
STRYKER CORPORATION	Egészségügy	8,98%	0,66%
ABBOTT LABORATORIES	Egészségügy	8,91%	-0,07%
INTUITIVE SURGICAL INC	Egészségügy	7,57%	0,09%
MEDTRONIC PLC	Egészségügy	6,28%	-2,78%
DEXCOM INC	Egészségügy	5,10%	1,16%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Egészségügy	5,03%	0,77%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Egészségügy	4,53%	0,80%
ALCON INC - CHF	Egészségügy	4,45%	0,38%
ESSILORLUXOTTICA	Egészségügy	3,52%	-0,47%
HOYA CORP	Egészségügy	3,28%	-0,71%

* Befektetési alapok nélkül

BEFEKTETÉSI CSAPAT



Nicolas Picard

Portfólio Manager



Eric Labbé

Portfólio Manager

A portfóliómenedzser kommentárja

Az Egyesült Államokban a magántulajdonban lévő NanoChon medtech vállalat (Baltimore, Maryland) 2026. szeptember 2-án bejelentette, hogy első páciensét kezelte a Chondrograft™ *first-in-human* vizsgálatában, amely egy 3D-nyomtatott implantátum a térd fókuszált porckárosodásainak helyreállítására. Az eljárást Panamában végezték el Dr. Juan Osorio és Dr. Emilio Tufiño. Az eszköz, amely már megkapta az FDA Breakthrough Device Designation minősítést, a „pre-protézis” páciensek szegmensét célozza — akik túl fiatalok az artroplasztikához, de a konzervatív kezelés sikertelen volt náluk. A vállalat egy randomizált, multicentrikus, 1. szintű pivot vizsgálatot tervez ezt követően. Ez jó emlékeztető arra, hogy a medtech innováció nem korlátozódik a tőzsdén jegyzett nagyvállalatokra: az ilyen klinikai mérföldkövek, egy ma még rosszul lefedett ortopédiai szegmensben, potenciálisan táplálják a szektor konszolidátorainak (Stryker, Zimmer Biomet, Smith+Nephew) build-up pipeline-ját.

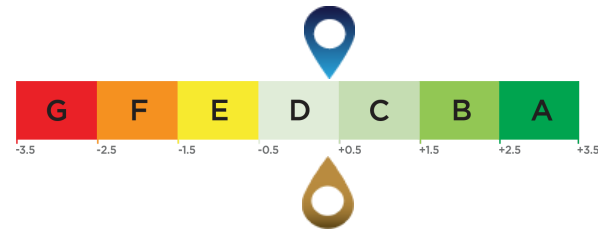
A befektetési alap a hónap során díjak előtt +3,28%-kal emelkedett, szemben a referenciaindex +3,16%-ával, ami 12 bázispontos felülteljesítést jelent. A második negyedéves jelentések összességében felülmúlták a várakozásokat, és elkezdték korrigálni ezt az eltérést, de nagyon szelektív módon. Az orvosi eszközök szektora 9%-os növekedést mutat, ezt követi a Sebészet 5,7%-os, majd a Kardiológia 4,6%-os emelkedéssel. A diagnosztikai szektorban jó szelekciós hatást tapasztaltunk a Thermo Fisher és a Danaher erős emelkedésének köszönhetően a hónap során. Ezek a részvények általánosságban profitáltak a szegmens iránti megnövekedett érdeklődésből, miután bejelentették a Moderna és a Merck melanóma elleni rákvakcinájának sikerét. A kardiológiai szektorban jelentős hasznot hozott az Atricure (+28%) erős emelkedése, amely termékének kereskedelmi potenciálját hónapról hónapra felfelé módosították, miután a Society of Thoracic Surgeons új minőségi mutatót vezetett be a pitvarfibrilláció egyidejű kezelésére, ami felgyorsíthatja a nyitott ablációs termékek elterjedését. Az Axogen 19%-ot emelkedett, így folytatja a július 29-i jelentésének dinamikáját: 23,1%-os növekedés 69,7 millió USD-re, és az éves célkitűzés legalább 24%-os növekedésre, azaz 279 millió USD-re emelése. Az emlőrekonstrukciós szegmens több mint 50%-kal nőtt, és a negyedéves növekedés mintegy kétharmadát adja. A Non Invasive Devices szegmensben a Strauman visszaesése miatt szenvedtünk, amely 6,8%-ot esett a hónap során. Az augusztus 19-i féléves eredmények ugyanakkor erősek: 7,8%-os organikus növekedés félév alatt, 8,5% a második negyedévben, 26,9%-os EBIT magmargin állandó árfolyamon, 49%-kal növekvő szabad cash flow 169 millió CHF-re, és a marzsbővülési cél 140-170 bázispontonra emelése. A piac három negatív tényezőt emelt ki: 60 bázispontos árhatalás a bruttó marzson, 80-100 bázispontos várható árfolyamhatás az EBIT marzson, valamint a vezérigazgatói átmenet, Christopher Norbye év végéig váltja Guillaume Daniellot-t. A pénzügyi igazgató emellett a marzsbővülést inkább gyorsabb végrehajtásnak, mint szerkezeti változásnak minősítette, amit a piac figyelmeztetésként értelmezett a megismételhetőségre vonatkozóan. A sebészet szektorban **Intuitive Surgical (+5,6%)** a legnagyobb abszolút teljesítmény-hozzájáruló az alapon, +44 bázisponttal, 7,75%-os súllyal. A részvény stabilizálódott, miután az év eleje óta több mint 30%-ot esett, amit a július közepi jelentés támogatott — 16%-os globális eljárászsám-növekedés, 19%-os árbevétel-növekedés, 61%-os növekedés az egyportos rendszeren és 36% az Ion rendszeren —, valamint augusztusban a da Vinci 5 kardiológiai indikációinak bővítése, ami mintegy 160 000 potenciális éves eljárást jelent. A Coloplast (+6,8%) és a PROCEPT BioRobotics (+12,8%) egészítik ki a hozzájárulást. A PROCEPT esetében az értékelés árnyalt maradt: a visszapattanás nagyon alacsony bázisról indult. Az augusztus 4-i jelentés 19%-os növekedést mutatott 94,5 millió USD-re, rekord HYDROS elhelyezéssel, és az éves célok megerősítésével. Végül kiemelendő a DexCom (+8,1%) kiváló teljesítménye, amely 5,01%-os túlsúlyozással, szemben a 3,80%-kal, az alap második legnagyobb abszolút hozzájárulója +39 bázisponttal. A július 30-i eredmények felülmúlták a várakozásokat — 1,31 milliárd USD árbevétel, 13,1%-os növekedés, 0,70 USD korrigált EPS a várt 0,61 USD helyett —, a bruttó marzs 400 bázisponttal 64,1%-ra nőtt. A G7 15 napos bevezetése továbbra is terv szerint halad, hogy 2026 végéig az amerikai bázis mintegy felét átkonvertálják, és a randomizált CONNECT vizsgálat eredményeit benyújtották a CMS-nek a 2-es típusú, nem inzulinnal kezelt cukorbeteg fedezetének kiterjesztése érdekében, amelyet 2027 közepére várnak.

A második negyedéves jelentések túlnyomó többsége felülmúlták a várakozásokat. Stryker, Becton Dickinson, DexCom, Insulet, Enox, AtriCure, Axogen, RadNet, NeoGenomics: mind túlteljesítették a konszenzust, többen emelték célkitűzéseiket, és többen ennek ellenére estek a tőzsdén. A piac nem vitatja a növekedést — csak nem hajlandó megfizetni érte. Ez az eltérés a végrehajtás és az értékelés között teremt meg pontosan a belépési pontot. Három tényező teszi ezt ma szokatlanul aszimmetrikussá. Először is, a gyorsulás nem pusztán remény, hanem iránymutató: a Smith & Nephew 2,3%-ról 5,0-5,5%-os növekedésre vált a második félévben, az Enox EBITDA-marzsa 17%-ról 20%-ra nő, az Olympus a felfüggesztett szállítások újraindítását várja, a Stryker rekord rendelésállománnyal és lemondás nélkül jött ki a kibertámadásból. Emellett a hosszú távú hajtóerők nem függenek semmilyen ciklustól: demográfiai öregedés, a visszatérítések bővítése, amelyek mechanikusan növelik a megcélzott piacokat — 3-as szintű CMS kód az ideghelyreállításra, folyamatos glükózmegfigyelés fedezete a 2-es típusú cukorbetegségre, új minőségi intézkedések a szívsebészetben —, valamint egy innovációs hullám, amely egyszerre érinti a robotikát, a PFA-t, az AI-alapú képalkotást és a bioszűrést. Egyetlen zár maradt, a 232. szakasz vizsgálata, amelynek megoldását várják, és amelynek feloldása a szektor legnyilvánvalóbb re-rating katalizátora lenne.

Átlagos ESG minősítés (source : Amundi)

Környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatirányítási (G) minősítés

ESG befektetési univerzum: 100% MSCI WORLD HEALTH CARE EQUIP & SUPPLIES 10/40



Befektetési portfólió pontszáma: 0,37

ESG befektetési univerzum 1. pontszáma¹ :: 0,34

ESG terminológia

ESG kritériumok

Ezek a kritériumok a pénzügyi elemzésen túlmutató elvárások, amelyeket vállalatok, államok vagy helyi hatóságok környezeti, társadalmi és irányítási gyakorlatainak felmérésére használnak. Az „E” (environment) a környezeti (energia- és gázfogyasztási szintek, víz- és hulladékgazdálkodás stb.), az „S” (social) a társadalmi (emberi jogok tiszteletben tartása, egészség és biztonság a munkahelyen, stb.), a „G” (governance) a vállalatirányítási (igazgatóság függetlensége, részvényesek jogainak tiszteletben tartása, stb.) szempontokat jelenti.

ESG Rating

A kibocsátó ESG-minősítése: minden kibocsátót ESG-kritériumok szerint értékelnek, akik az adott ágazat átlagán alapuló súlyozott pontszámot kapnak. A pontszám egy A-tól G-ig terjedő skála szerinti minősítésnek (az „A” a legjobb, a „G” pedig a legrosszabb szint) felel meg. Az Amundi módszertana lehetővé teszi a kibocsátók teljes körű, egységesített és szisztematikus elemzését valamennyi befektetési térségre és eszközosztályra (részvények, kötvények stb.) kiterjedően.

A befektetési univerzum és a portfólió ESG-minősítése: a portfólió és a befektetési univerzum ESG-pontszámot és (A-tól G-ig terjedő) ESG-minősítést kap. Az ESG-pontszám a kibocsátók pontszámainak súlyozott átlaga, amelyet a befektetési univerzumon vagy a portfólión belüli relatív súlyuk alapján – a likvid eszközöket és a nem minősített kibocsátókat figyelmen kívül hagyva – számítanak ki.

Amundi ESG Mainstreaming

Az Amundi Felelős befektetési politikájának⁴ való megfelelése túl az Amundi ESG Mainstreaming portfóliók az ESG befektetési univerzumuk ESG pontszámát meghaladó ESG pontszám elérését tűzik ki célul.

¹ A befektetési univerzum referenciáját vagy az alap referencia indexe vagy egy olyan index határozza meg, amely reprezentálja az ESG-hez kapcsolódó befektethető univerzumot.

² Az Amundi ESG minősítéssel rendelkező értékpapírok százalékos aránya a portfólió egészében (eszközérték arányosan)

³ Azon értékpapírok százalékos aránya a portfólió egészében, amelyekre alkalmazni lehet az ESG minősítés módszertanát (eszközérték arányosan).

⁴ A frissített dokumentum itt érhető el: <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Fenntarthatósági szint (forrás : Morningstar)



A fenntarthatósági szint a Morningstar által alkotott minősítés, mely a portfólió értékei alapján egy alap felelős megközelítésének független mérésére szolgál. A minősítés a nagyon alacsonytól (1 földgömb) a nagyon magasig (5 földgömb) terjed.

Forrás: Morningstar © A Fenntarthatósági pontszám – a Morningstar által a fenntarthatósági pontszám kiszámításához használt, a Sustainalytics által készített vállalati ESG kockázatelemzések alapján. © 2026 Morningstar. Minden jog fenntartva. Az itt található információk: (1) a Morningstar és/vagy tartalomszolgáltatóinak tulajdonát képezik; (2) nem sokszorosíthatók és nem terjeszthetők tovább; és (3) nem feltétlenül pontosak, teljes körűek vagy időszerűek. Az információk felhasználásából eredő kárért vagy veszteségért nem terhelhető felelősség a Morningstar vagy tartalomszolgáltatóit. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeni eredményekre. További információkért a Morningstar Rating minősítésről keresse fel weboldalukat: www.morningstar.com.