

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 : 24 951,82 (HUF)

Az alap mérete : 55 665,41 (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 :

1,94%

Teljesítmény díjak : Vannak

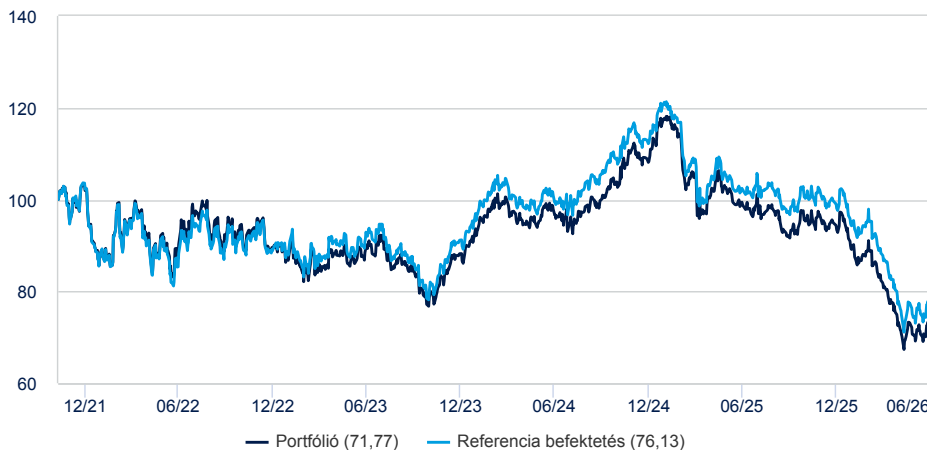
A részleteket megtalálja a hivatalos dokumentumokban.

Befektetési cél (forrás: Amundi Group)

A Részalap célja, hogy hosszú távon (minimum öt év) felültelessen a globális részvénytőkepiacokat 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) ¹

	Év elejétől (YTD)	1 hónap	3 hónap	1 év	3 év	5 év	Indulás óta
Adott dátumtól	2025.12.31.	2026.05.29.	2026.03.31.	2025.06.30.	2023.06.30.	-	2021.11.09.
Portfólió	-23,19%	1,82%	-12,14%	-27,82%	-7,33%	-	-6,90%
Referencia index	-22,41%	2,47%	-13,21%	-25,68%	-6,42%	-	-5,71%
Különbség	-0,78%	-0,65%	1,07%	-2,14%	-0,91%	-	-1,19%

¹ Az éven túli adatok évesítésre kerülnekNaptári éves hozamok (forrás: Fund Admin) ²

	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%	-

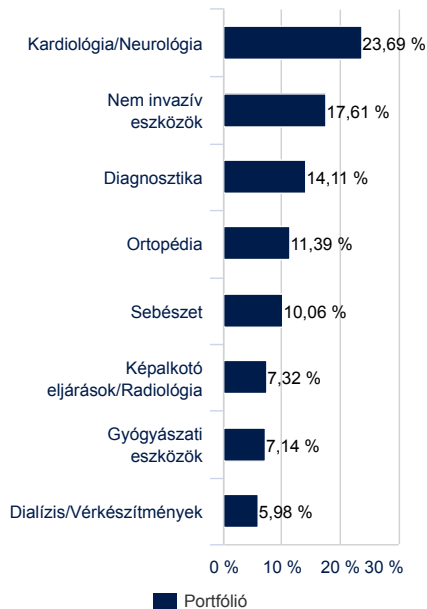
² A teljesítmény folyamatosan változik, és nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A befektetések értéke a piaci változásoktól függ, emelkedhet és csökkenhet is.Kockázati mutatók (Forrás: Fund Admin) ^{*}

	1 év	3 év	5 év	Alap indulása [*]
A portfólió volatilitása	16,52%	16,00%	-	18,97%
Referencia befektetés volatilitása	16,59%	15,99%	-	19,00%
Információs ráta	-0,97	-0,43	-	-0,52
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	2,47%	2,40%	-	2,44%

^{*} Évesített adatok

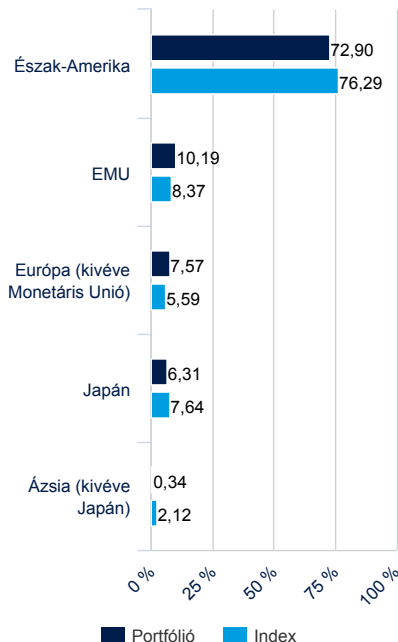
Portfólió összetétel (forrás: Amundi Group)

Szektoriális bontás (Forrás: Amundi Group) *

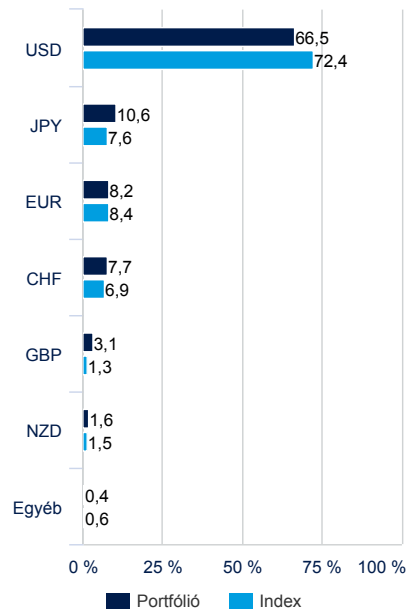


* az összes eszköz %-ában

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
57,93	862,32
63,02	29,11
36,98	70,89
19,36	17,76
3,30	3,71
17,96	16,11
1,29	1,59
22,87	16,59
8,45	12,18

Pozíciók száma számlapénz nélkül	46
Számlapénz az összes eszköz %-ában	0,64%

A portfólió fő pozíciói (forrás: Amundi Group) *

	Szektor	Súly a Portfólióban	Súly az indexben
STRYKER CORPORATION	Egészségügy	9,50%	0,18%
INTUITIVE SURGICAL INC	Egészségügy	8,64%	0,40%
ABBOTT LABORATORIES	Egészségügy	7,93%	-1,42%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Egészségügy	5,46%	0,49%
ALCON INC - CHF	Egészségügy	4,40%	0,53%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Egészségügy	4,32%	0,89%
DEXCOM INC	Egészségügy	4,15%	1,06%
MEDTRONIC PLC	Egészségügy	4,13%	-5,10%
ESSILORLUXOTTICA	Egészségügy	3,75%	-0,35%
HOYA CORP	Egészségügy	3,59%	-0,64%

* Befektetési alapok nélkül

BEFEKTETÉSI CSAPAT



Nicolas Picard

Portfolió Manager



Eric Labbé

Portfolió Manager

A portfóliómenedzser kommentárja

Az EuroPCR kongresszus, az intervenció kardiológia világszintű referenciarendezvénye megnyitóján a Boston Scientific májusban bemutatta a FRACTURE pivot vizsgálat eredményeit, amelyet kísérleti eszközmentességi (IDE) engedéllyel folytattak az FDA-nál. A késői bejelentésként prezentált eredmények a SEISMIQ 4CE koronária intravaszkuláris litotripsziás katéterre vonatkoznak, amelyet súlyos kalciumlerakódások szétaprósítása érdekében terveztek sztent beültetése előtt. A prospektív, 420 beteg bevonásával, 46 amerikai és európai központban végzett vizsgálat mindkét elsődleges végpontját elérte: a súlyos kardiális eseményektől mentes arány 93,3% volt 30 napnál, szemben a 86,2%-os előre meghatározott céllal, míg a procedurális sikerességi arány 93,7% volt, az előzetes 85,8%-os céllal szemben. A jelentett adatok szerint az eszköz minden kezelt betegnél sikeres sztentbeültetést tett lehetővé, halálos eset nem történt, és mindössze egy cél lézió revaszkularizációra került sor a 30 napos követés végén. Ezeket az eredményeket kulcsfontosságú lépésként üdvözlötték a jövőbeli szabályozási benyújtás felé. Dr. Janar Sathananthan, a Boston Scientific intervenció kardiológiai divíziójának orvosi igazgatója hangsúlyozta, hogy az intravaszkuláris litotripszia ma az egyik leggyorsabban növekvő orvostechnikai eszköz szegmens, mind perifériás, mind koronária területen. A SEISMIQ 4CE egy már meglévő konzolra épül, amelyet a rendszer perifériás változatához használnak, és amelyet az FDA 2025-ben hagyott jóvá, a technológia a Bolt Medical 2025 eleji felvásárlásából származik. A Boston Scientific példáján túl ez a bejelentés szélesebb dinamikát is tükröz: egy olyan medtech szektorban, amely egyre nagyobb szabályozási és árazási nyomással néz szembe, a robusztus klinikai adatok gyors generálásának képessége marad a fő differenciálódási és értékteremtési eszköz. Miközben több nagy szereplő – J&J, Abbott, Stryker – is masszívan fektet be ugyanazokba a technológiai szegmensekbe, a nagy tudományos kongresszusokhoz kötött bejelentések emlékeztetnek arra, hogy a klinikai innováció továbbra is, minden eddiginél inkább, a globális medtech ipar növekedésének és versenyelőnyének szerkezeti motorja.

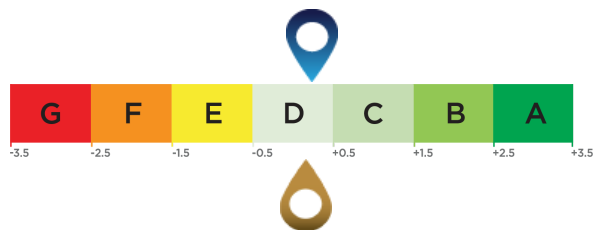
A medtech szektor teljesítménye végül enyhe emelkedést mutatott a hónap során, köszönhetően annak, hogy lezárult egy olyan stratégia, amely az AI témát részesítette előnyben az egészségügyi részvények eladásával. Bár az eladói nyomás határozottan enyhült, a medtech emelkedése még mindig mérsékelt, ha összevetjük a hónap során a gyógyszeriparban vagy a szolgáltatási szektorban tapasztalt növekedéssel. Mindezek ellenére ez az irányváltás figyelemre méltó. Ebben a környezetben az index mintegy 2%-kal emelkedett, amit az ortopédia szegmens (+4,98%), a diagnosztika (+3,49%) és a képalkotás húzott. Ezzel szemben a sebészeti szektor továbbra is csökken, akárcsak a dialízis és a diabétesz elleni megoldások. A portfólió mintegy 48 bázispontos visszaesést könyvelt el. A dialízis és a diabétesz elleni megoldások területén a Dexcom csökkenését szenvedték el, noha a vállalat pozitív bejelentéseket tett: a Dexcom az American Diabetes Association (ADA) rendezvényén bemutatta a CONNECT randomizált, kontrollált vizsgálat eredményeit, amelyek igazolták a CGM előnyeit 2-es típusú, nem inzulinnal kezelt cukorbetegknél, továbbá a Dexcom bejelentette a NutriSense, a CGM-re épülő táplálkozási coaching platform felvásárlását, hogy kínálatát a személyre szabott táplálkozás és megelőzés irányába bővítsen. A Non Invasive Devices szegmensben profitáltunk a Straumann emelkedéséből, amely megemelte EBIT-marzs bővítési célját, miközben megerősítette HSD organikus növekedési célját 2026-ra. A kardiológiai szegmensben LivaNova emelkedéséből profitáltunk, amely továbbra is jól teljesít, hozzá csatlakozott a Merit, amely szintén 12%-ot emelkedett júniusban, miután az előző hónapban jelentősen esett. A Lantheus is folytatta az előző hónapban megkezdett emelkedést, miután a sajtóban felmerült, hogy a Curium Pharma 7 milliárd dollárért felvásárolhatja. A Boston Scientific ebben a hónapban továbbra is háttérbe szorult, bár a hónap végén szerény visszapattanás volt tapasztalható. A hónap során elkezdtük csökkenteni LivaNova kitettségünket, miután a részvény az év eleje óta jelentősen emelkedett.

Az év eleje óta tapasztalt jelentős visszaesés után a medtech szektor ma érdekes paradoxont mutat: az értékelések jelentősen, néha túlzott mértékben is zsugorodtak, miközben az operatív fundamentumok összességében továbbra is szilárdak. Ez a korrekció inkább a befektetők AI felé történő rotációját, az ágazat védelmi jellegének ideiglenes megkérdőjelezését és a piac egyes minőségi franchise-okkal szembeni fokozott szelektivitását tükrözi, mintsem a kereslet szerkezeti romlását. Ennek eredményeként több vezető vállalatnál is vonzóbb belépési pontok alakultak ki, amelyek most jelentős diszkonttal forognak saját múltjukhoz képest, miközben az organikus növekedés továbbra is erős, és a termékkatalizátorok is jelen vannak. Fundamentális szempontból az ágazat továbbra is profitál az ellenálló eljárászámból, amelyeket a demográfiai öregedés, az innováció és a fokozatos átállás az ambuláns ellátásra támogat. Ezzel szemben a kórházak továbbra is óvatossá a berendezés-beszerzéseikben, a személyzeti korlátok és a szigorúbb költségvetési döntések miatt. Ebben a környezetben a magas megtérüléssel rendelkező megoldások, a kevésbé invazív eszközök és azok a platformok, amelyek alternatív ellátási helyszíneken tudnak piaci részesedést szerezni, egyértelmű versenyelőnyt élveznek. Valódi trendfordulóhoz azonban az szükséges, hogy a befektetők meggyőződjenek arról, hogy az ebben a negyedévben tapasztalt guidance-reviziók elérték a mélypontot, és hogy a következő jelentési szezon egy kedvezőbb, beat and raise típusú szakaszhoz vezet. Ehhez hozzájárul, hogy az innovációs ciklus fokozatosan visszanyeri láthatóságát a covid okozta zavarok után, miközben a főbb kockázatok továbbra is jól azonosíthatók: tartósan magas kamatok, árazási nyomás, szabályozási bizonytalanságok, megtérülési kérdések és esetleges kereskedelmi feszültségek.

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: 0,22

ESG befektetési univerzum 1. pontszáma¹ :: 0,15

ESG lefedettség *

	Portfólió	Referencia index
A portfólió ESG minősítéssel rendelkező %-a ²	99,42%	98,30%
A portfólió azon %-a, mely számára előnyös lehet az ESG minősítés ³	98,11%	100,00%

* Az ESG szempontok alapján értékelhető értékpapírok. Az összeg eltérhet a 100%-tól, hogy tükrözze a portfólió valós kitétséget (beleértve a készpénzt is).

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 időszertei. 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.