

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/08/2021

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **3,056.42 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/08/2021**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
147,519.19 (miliony CZK)
ISIN kód : **LU1095742109**
Kód Reuters : **LP68280718**
Bloomberg kód : **FEAAHKC LX**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**
Hodnocení Morningstar : -
Kategorie Morningstar © : -
Počet fondů v kategorii : -
Datum udělení hodnocení : -

Cíl investičního fondu

Podfond se snaží nabídnout investorům kapitálový růst cestou diverzifikace svých investic ve všech kategoriích aktiv s investiční politikou založenou na tzv. „hodnotovém“ přístupu. Aby dosáhl svého cíle, investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií, akciových nástrojů a dluhopisů bez omezení z hlediska tržní kapitalizace, geografické diverzifikace nebo toho, jaká část aktiv podfondu může být investována do určité kategorie aktiv nebo na určitém trhu. Investiční proces je založen na fundamentální analýze finanční a obchodní situace emitentů, tržního výhledu a dalších prvků. Podfond může investovat do finančních derivátů za účelem zajištění rizik (hedging) a za účelem efektivní správy portfolia. Podfond nesmí vstupovat do transakcí půjčování cenných papírů.

Referenční index: Podfond je řízen aktivně. Podfond může využívat referenční index dodatečně jako ukazatel posuzování výkonnosti podfondu a, pokud jde o referenční index poplatku za výkonnost používaný příslušnými třídami akcií, k výpočtu poplatků za výkonnost. Neexistují žádná omezení s ohledem na takový referenční index, která by omezovala konstrukci portfolia.

Akumulační akcie si automaticky ponechává a reinvestuje všechny související příjmy v rámci Podfondu a tím akumuluje hodnotu do ceny akumulačních akcií.

Minimální doporučená doba držení je více než 5 let.

Akcie mohou být prodávány či odkupovány (a/nebo převedeny) v kterýkoliv Obchodní den (pokud není ve Statutu uvedeno jinak) za příslušnou Tržní cenu (hodnota čistých aktiv), a to v souladu se Stanovami společnosti. Další podrobnosti jsou uvedeny v úplném prospektu UCITS.

Základní charakteristika

Složení fondu : **SICAV**
Datum spuštění třídy : **03/09/2014**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
1 tisícina podílového listu
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 14:00
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Celkové náklady : **2.20% (realizovaný)**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **> 5 let**
Výkonnostní poplatek : **Ano**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	31/12/2020	30/07/2021	31/05/2021	31/08/2020	31/08/2018	31/08/2016	15/09/2014
Portfolio	9.00%	0.20%	-1.21%	16.06%	17.85%	21.42%	22.43%

Roční výkonnost

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portfolio	2.67%	16.91%	-12.60%	7.12%	6.92%	-4.27%	-	-	-	-

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	9.01%	16.77%	13.70%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

* Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primární vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Top 10 akciových pozic

	Pozice
Oracle Corporation	3.30%
Comcast Corporation Class A	2.50%
Exxon Mobil Corporation	1.95%
Facebook, Inc. Class A	1.80%
Danone SA	1.64%



Matthew McLennan, CFA
Co-Head of Global Value Team



Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team



Manish Gupta
Portfolio manager



Julien Albertini
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

To nejdůležitější ze srpna

- V srpnu vykázaly 3 fondy First Eagle Amundi SICAV obstojné výnosy: 0,21 % pro hlavní třídu akcií (AUC) International Fund, což dále prohloubilo výjimečnou výkonnost First Eagle Amundi Funds v dlouhodobém výhledu.
- V srpnu měly fondy co do činění s podobnou dynamikou jako v červenci; pokračoval zvrát reflatních obchodů a riziková aktiva zaznamenala růst. MSCI World Growth Index si vedl lépe než MSCI World Value Index.
- Všechna portfolia mají momentálně nadprůměrnou alokaci do zlata a cenných papírů navázaných na zlato (v International Fund koncem srpna 14 %).
- Expozice vůči titulům navázaným na zlato nadále nabízí ochranu a slouží jako atraktivní uchovatel hodnoty v kontextu zvýšených inflačních rizik.

Přehled tržní situace ke konci měsíce

Akcie obecně v srpnu zaznamenávaly růst: index S&P 500 vzrostl o 3,0 % a index MSCI World o 2,5 %. Nerostly však hladce: před oživením ke konci měsíce se oba uprostřed srpna propadly kvůli obavám z ekonomických dopadů varianty delta a možnosti, že Fed se chytá přikročit k utlumení nákupu dluhopisů. Tržní dynamika během srpna nadále svédčila o odklonu od reflatních obchodů: růstové tituly předčily ty hodnotové a technologický sektor byl silný. Tituly, které jsou považovány za bezpečný přístav, po červencovém růstu otočily: zlato stagnovalo, zatímco dluhopisy investičního stupně ztrácely půdu pod nohama. Tituly s vysokým výnosem byly jediné dluhopisy, které se vymykaly trendům. Částečně to bylo dáno silnou pozicí dluhopisů s ratingem CCC. Dolar v srpnu posílil poté, co v červenci oslabil.

Přehled fondů FE Amundi ke konci měsíce

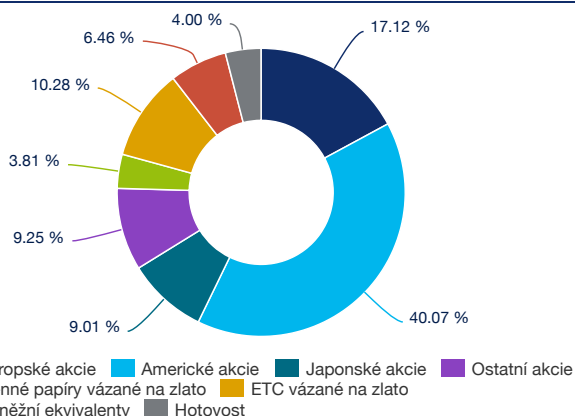
Výkonnost akcií byla ve fondech First Eagle Amundi během srpna smíšená a naše potenciální zajištění v podobě titulů navázaných na zlato obecně podlamovalo výkonnost. Domníváme se, že je pozoruhodné, že akciové trhy za posledních několika měsíců postupně klesaly v reakci na systémové problémy jako delta nebo potenciální útlum nákupů Fedu, načež se vrátily na vzestupnou dráhu. Nemůžeme předpovídat, jak dlouho vydrží optimismus investorů v reakci na tyto a jiné obtíže, ale domníváme se, že globální ekonomika čelí výrazným rizikům a že investoři by měli být obezřetní. Myslíme si, že investiční přístup našich fondů, který se takřkajíc hodí do všeho počasí a vyznačuje se nejen širokou diverzifikací nejen geograficky, ale také sektorově, zohledňuje nejistotu, která je spojena s dopady opatření v boji proti covidu. Náš důraz na odolné společnosti s atraktivním oceněním dle našeho názoru dává portfoliím dobré předpoklady pro řadu makroekonomických a investičních strategií.

Portfolio a relativní příspěvky First Eagle Amundi International Fund

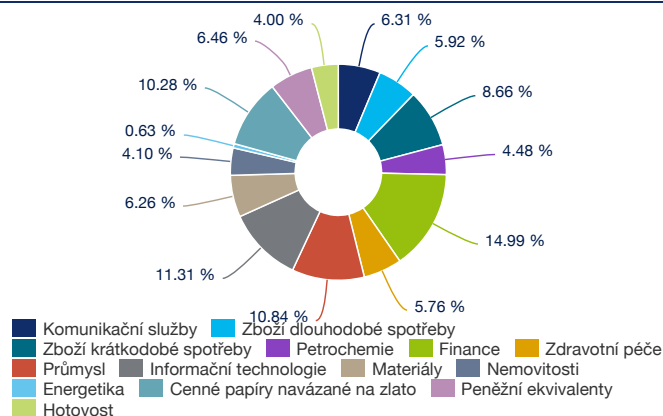
FEAIF vynesl v srpnu 0,21 % (USD, akciová třída AUC). K výkonnosti přispívaly hlavně akcie, zatímco tituly navázané na zlato uškodily. Co se týče tržních sektorů, v čele byly finance, informační technologie a komunikační služby, zatímco nezbytné a spotřební zboží a energetika z výkonnosti ubraly. Nejvíce k výkonnosti fondu během měsíce přispěly Shimano, Facebook, Teradata, Bank of New York Mellon a Comcast. Naopak nejvíce uškodily Compagnie Financière Richemont, IPG Photonics, Jardine Matheson, Exxon Mobil a Flowserve. Během srpna nebyly zahájeny ani uzavřeny žádné akciové pozice. U 11 titulů jsme ale zvýšili držbu, a u 17 titulů jsme ji naopak snížili.

Složení portfolia

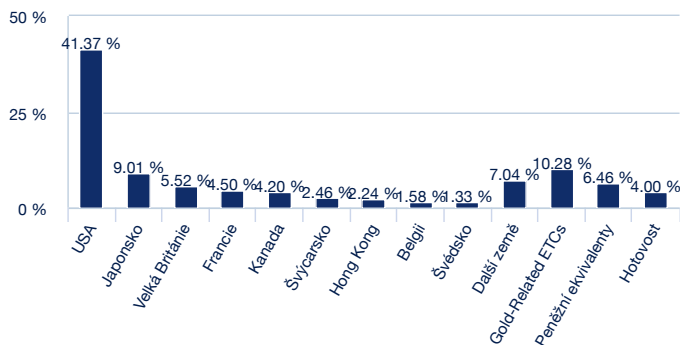
Složení dle aktiv



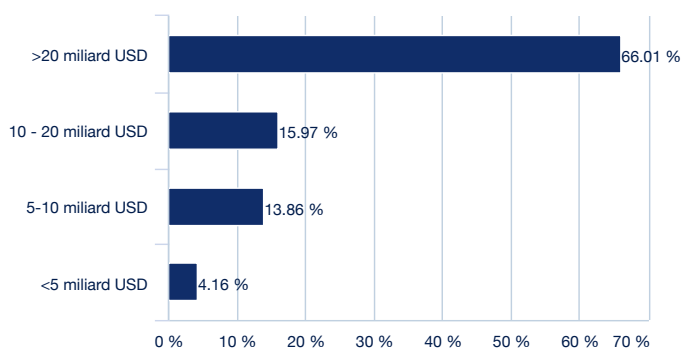
Složení portfolia podle sektorů



Složení portfolia podle zemí



Složení dle tržní kapitalizace



Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.