

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHK

REPORT

Propagační
Sdělení

31/01/2026

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **4,578.80 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **30/01/2026**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
190,222.76 (miliony CZK)
 ISIN kód : **LU1095742109**
 Kód Reuters : **LP68280718**
 Bloomberg kód : **FEAAHKC LX**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**
 Komparativní index :
100.0% CAPITALIZED SOFR WITH ONE DAY LAG
 Hodnocení Morningstar : -
 Kategorie Morningstar © : -
 Počet fondů v kategorii : -
 Datum udělení hodnocení : -

Cíl investičního fondu

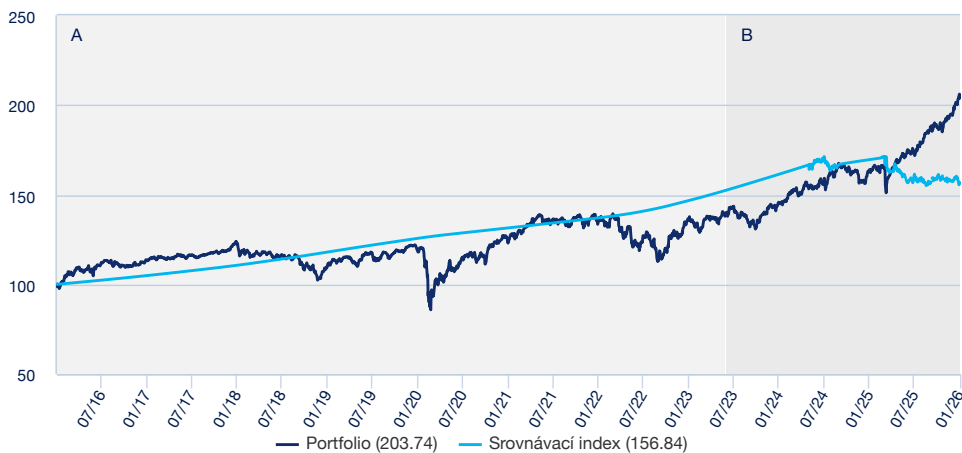
Fond vyhledává odolné společnosti, které jsou dočasně přehlíženy trhem bez opodstatněného důvodu. Tyto společnosti kupuje pak takzvaně v akci, se slevou a prodává v momentě, kdy jsou znovu ve vyšší oblibě investorů. Základem je tzv. hodnotový přístup, který se zaměřuje na důkladnou analýzu firmy místo jen tržního odvětví. Zároveň je přístup fondu velice trpělivý, pragmatický a opatrný. Manažeři se nenechávají strhnout davem. Kupují jen ty firmy, které mají nepopíratelnou a těžko kopírovatelnou konkurenční výhodu – od vlastnictví vzácného zdroje, přes know-how k vlastnictví distribuční sítě. Tyto firmy, s reálnou vnitřní hodnotou, pak kupují v momentě, kdy trh pochybí a dané akcie jsou nabízeny výrazně levněji. Tím snižují riziko a zajišťují vyšší jistotu a stabilitu investice. Trpělivý přístup podtrhuje i fakt, že na slevu, tedy moment nákupu, u některých společností čekají i více než 10 let. Fond nemá omezení k investici do určité třídy aktiv nebo sektoru, je flexibilní a adaptabilní - kromě akcií a dluhopisů drží i cenné papíry vázané na zlato a to jako pojištění - ke snížení celkového investičního rizika fondu. Fond je zajištěn do CZK. Detailní popis investiční strategie, včetně rizik, naleznete ve Sdělení klíčových informací.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **SICAV**
 Datum spuštění třídy : **03/09/2014**
 Oprávněnost : -
 Oprávněný PEA : **Ne**
 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%**
 Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :
2.27%
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **> 5 let**
 Výkonnostní poplatek : **Ano**

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



A : Během tohoto období byl referenčním ukazatelem podfondu Libor USD 3 měsíce + 400 bazických bodů.
 B : Od začátku tohoto období je referenčním ukazatelem podfondu SOFR + 430 bazických bodů.

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
	31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021	29/01/2016	15/09/2014
Portfolio	4.95%	4.95%	8.75%	24.73%	49.31%	65.69%	104.64%	83.41%
Srovnávací index	-0.31%	-0.31%	-2.06%	-7.49%	6.87%	19.31%	56.90%	66.49%
Odchylka	5.26%	5.26%	10.81%	32.22%	42.43%	46.37%	47.74%	16.91%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	23.58%	8.93%	13.16%	-6.68%	9.45%	2.67%	16.91%	-12.60%	7.12%	6.92%
Srovnávací index	-6.86%	7.22%	9.90%	6.61%	4.25%	4.78%	6.56%	6.58%	5.41%	4.87%
Odchylka	30.44%	1.72%	3.26%	-13.30%	5.20%	-2.11%	10.35%	-19.19%	1.72%	2.05%

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



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.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	12.10%	10.61%	11.62%

* 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%.

Top 10 akciových pozic (Zdroj: Amundi)

	Pozice
Alphabet	2.83%
Meta Platforms	2.24%
Shell	2.22%
Becton Dickinson	2.16%
HCA Healthcare	1.68%



Matthew McLennan

Zástupce vedoucího Global Value Týmu



Manish Gupta

Portfolio manager



Julien Albertini

Portfolio Manager and Deputy Head of Global Value

Komentář portfolio manažera

Hlavní události v lednu

- Fond First Eagle Amundi International dosáhl v lednu výnosu +5,03 % (USD, třída akcií AUC).
- Sektory energie, průmyslu a komunikačních služeb byly největšími přispěvateli k výnosům.
- Sektor spotřebitelského zboží byl jediným záporným přispěvatelem.
- Cenné papíry spojené se zlatem přispěly k pozitivním absolutním výnosům.

Přehled trhu na konci měsíce

Globální akciové trhy zahájily rok v lednu silně navzdory zvýšenému geopolitickému napětí, když USA zadržely prezidenta Venezuely a tradiční západní aliance byly napjaté kvůli snaze prezidenta Trumpa získat Grónsko. Trhy mimo USA pokračovaly v překonávání výkonu USA s růstem indexu MSCI EAFE o 5,2 % ve srovnání s nárůstem indexu MSCI World o 2,2 % a výnosem indexu S&P 500 o 1,5 %. Makroekonomické ukazatele v USA nadále naznačovaly odolnost díky lepší než očekávané nezaměstnanosti a maloobchodním tržbám a nižší než očekávané inflaci. Růst HDP v eurozóně také překvapil pozitivně. Z hlediska stylových faktorů pokračovaly hodnotové akcie v překonávání růstových jak v USA, tak mimo USA, a malé americké společnosti překonaly velké. Výnosová křivka amerických státních dluhopisů se během měsíce zvýšila, protože výnosy s delší splatností vzrostly. Globální dluhopisové trhy také překonaly americké dluhopisy, když index Bloomberg Global Aggregate vzrostl o 0,9 %, zatímco index Bloomberg US Aggregate Bond vzrostl jen o 0,1 %. Index amerického dolaru klesl o 1,3 %, zatímco cena zlata vzrostla o 13,3 %.

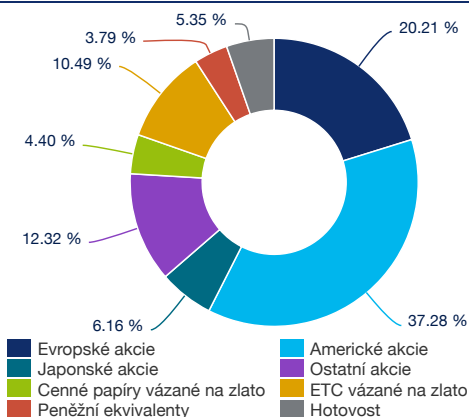
Zdroj: First Eagle Investments, FactSet, Bloomberg k 31. lednu 2026

First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portfolio & Přínos

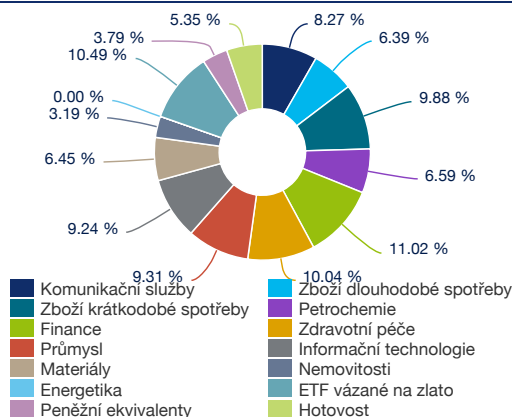
FEAIF dosáhl v lednu výnosu 5,03 % (USD, třída akcií AUC). Na výkonu se podílely naše akciové pozice a také cenné papíry spojené se zlatem. Největšími přispěvateli mezi akciovými sektory byly energie, průmysl a komunikační služby, zatímco spotřebitelské zboží bylo jediným záporným přispěvatelem a zdravotnictví také zaostávalo. Mezi jednotlivými pozicemi patřili k největším přispěvatelům Samsung Electronics, SLB, C.H. Robinson, Alphabet a Meta Platforms. Největšími zápornými přispěvateli byli Oracle, Salesforce, LVMH, Workday a Compagnie Financière Richemont. Založili jsme nové akciové pozice ve finanční společnosti ze Severní Ameriky a společnosti poskytující komunikační služby ze Severní Ameriky. V průběhu měsíce jsme ukončili naši pozici ve společnosti F&G Annuities & Life poté, co jsme v prosinci 2025 získali akcie F&G Annuities & Life Inc. po schválení speciální distribuce akcií akcionářům společností Fidelity National Financial (FNF) a tým neměl o tuto společnost zájem.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

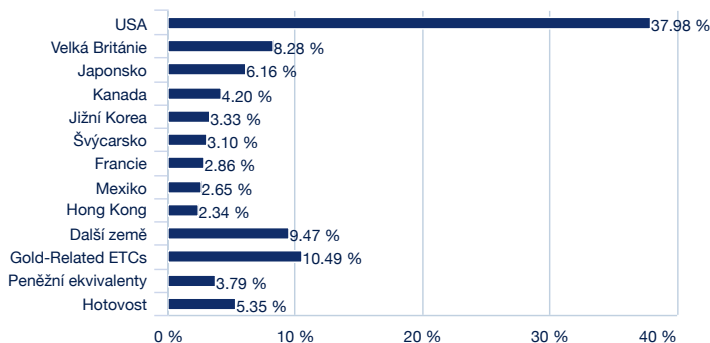
Složení dle aktiv (Zdroj: Amundi)



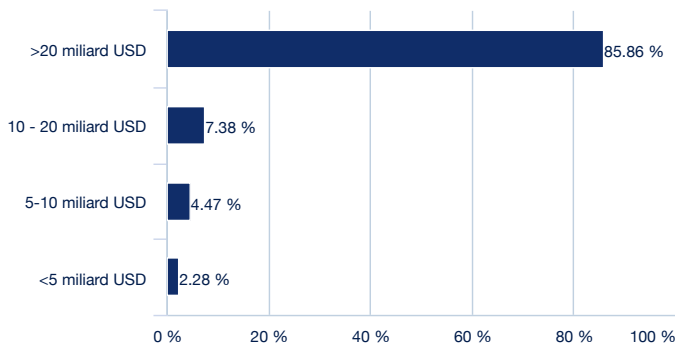
Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi)



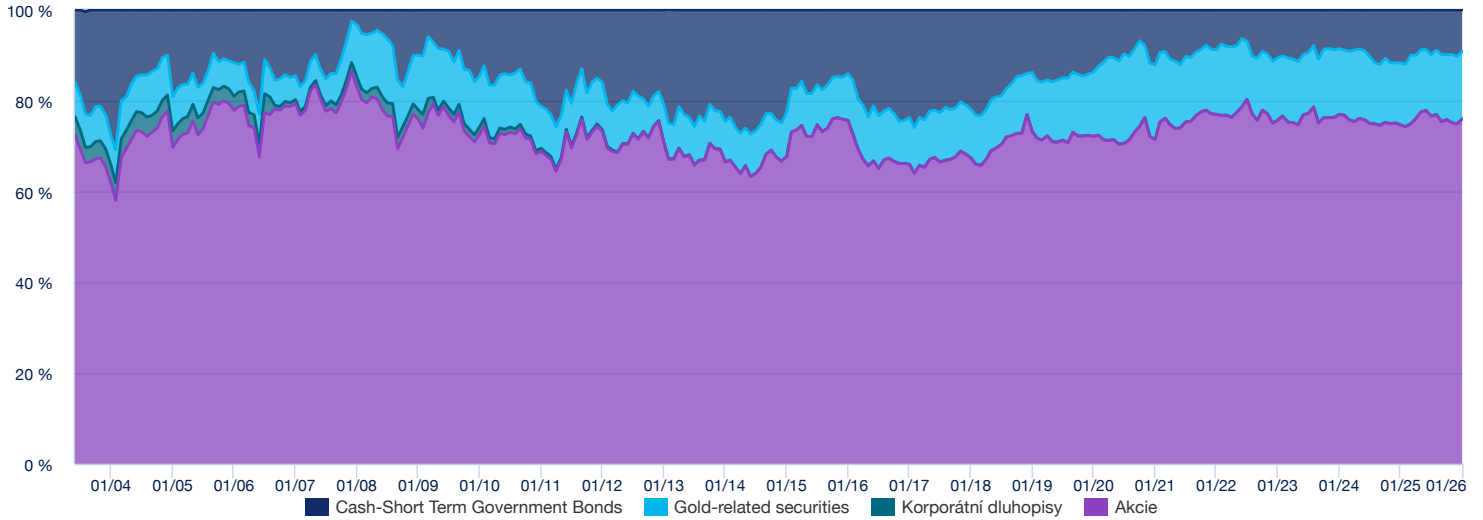
Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi)



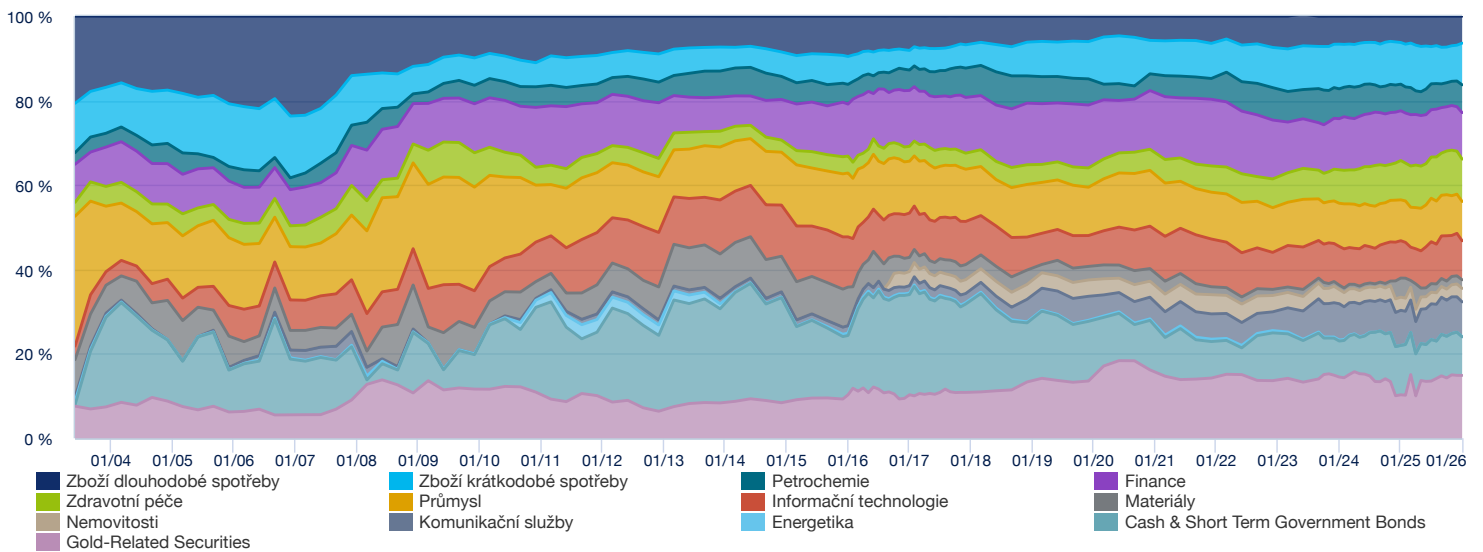
Složení dle tržní kapitalizace (Zdroj: Amundi)



Composition du portefeuille - Evolution des actifs



Composition du portefeuille - Evolution des secteurs



Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND (dále jen "podfondu"), podfondu First Eagle Amundi (dále jen "SICAV"). SICAV je subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů existujících podle části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010, požádané jako société d'investissement à capital variable a registrovaných v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B55.838. SICAV má sídlo Boulevard Royal 16, L-2449 Lucemburk. First Eagle Amundi byl registrován k veřejnému prodeji Commission de Surveillance du Secteur Financier v Lucembursku. Ne všechny podfondy SICAV (dále jen "podfondy"), budou nezbytně registrovány nebo autorizovány k prodeji ve všech jurisdikcích a mohou být k dispozici všem investorům. Investice do otevřeného podílového fondu budou přijímány pouze, pokud se investoři seznámí s klíčovými informacemi pro investory a statutem fondu. Všechny tyto dokumenty včetně výroční a pololetní zprávy, zakladatelské smlouvy mohou být bezplatně získány v sídle SICAV. Je třeba zvážit, zda jsou rizika spojená s investicí do otevřeného podílového fondu vhodná pro potenciální investory, kteří by měli plně pochopit obsah tohoto dokumentu. Investoři by měli konzultovat případnou investici do fondu s profesionálním poradcem s cílem zjistit, zda je investice pro ně vhodná. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Údaje o minulé výkonnosti jsou založeny na hrubé výkonnosti, nezahnují vliv dalších poplatků, provizí či daní. Tento dokument nepředstavuje nabídku k nákupu ani žádost o prodej v zemi, kde by to mohlo být považováno za protiprávní, nezakládá veřejnou reklamu nebo investiční poradenství. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, pokud není uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.