

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2021

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **2,827.11 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/09/2021**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
53,771.09 (miliony CZK)
ISIN kód : **LU1150488481**
Kód Reuters : **LP68309255**
Bloomberg kód : **FEAIBCA LX**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**
Hodnocení Morningstar : -
Kategorie Morningstar © : -
Počet fondů v kategorii : -
Datum udělení hodnocení : -

Cíl investičního fondu

Cílem Podfondu je nabídnout pravidelné vytváření příjmů odpovídající růstu dlouhodobého kapitálu. K dosažení tohoto cíle použije Podfond investiční proces založený na fundamentální analýze (tedy metodě hodnocení "vnitřní hodnoty" cenného papíru prováděné zkoumáním souvisejících ekonomických, finančních a jiných kvalitativních a kvantitativních faktorů). Podfond se bude řídit "hodnotovým přístupem", který se snaží nakupovat cenné papíry se slevou vůči jejich "vnitřní hodnotě". Podfond se bude snažit přidělit přibližně 80 % svých aktiv do příjem vytvářejících cenných papírů a nástrojů jako jsou akcie, nástroje spojené s akciemi (t.j. akcie a finanční nástroje, které replikují nebo jsou založeny akciích), a dluhopisů nebo jiných investic s pevným výnosem, které nabízejí vzhledem ke své úrovni rizika atraktivní očekávané výnosy. Investice budou prováděny bez jakýchkoli omezení, pokud jde o geografické rozmístění, tržní kapitalizaci, odvětví, hodnocení nebo dobu do splatnosti. Podfond může investovat do finančních derivátových nástrojů pro zajištění a řízení portfolia; včetně derivátů, jejichž cílem je ochrana před selháním emitenta.

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.

Podfond si automaticky ponechává a reinvestuje všechny související příjmy v rámci Podfondu a tím akumuluje hodnotu do ceny akumulačních akcií. Minimální doporučený termín držení je 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.

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 neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

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	31/08/2021	30/06/2021	30/09/2020	28/09/2018	30/09/2016	07/04/2015
Portfolio	4.37%	-2.65%	-3.02%	13.14%	10.48%	12.08%	12.29%

Statistiky fondu

Počet pozic v portfoliu 176

Statistiky fondu

Dividend Yield	2.52
Yield to Maturity	4.15
Yield to Worst	2.91
Duration (Yrs)	3.96

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	9.42%	12.79%	10.29%
Sharpeho poměr	1.55	0.18	0.14

Roční výkonnost

	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	1.16%	12.47%	-9.23%	5.43%	6.18%

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

Analýza výkonnosti

	Od založení
Maximální pokles	-24.33%
Doba zotavení (ve dnech)	256.00
Nejhorší měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-9.92%
Nejlepší měsíc	11/2020
Nejlepší měsíční výkonnost	8.21%



Kimball Brooker

Co-Head of Global Value Team



Edward Meigs, CFA

Portfolio manager



Sean Slein, CFA

Portfolio manager



Julien Albertini

Portfolio Manager



Idanna Appio

Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

To nejdůležitější za září

- V září došlo k posunu tržní dynamiky a odrazu rizikových aktiv. Nejistota ohledně pokračování politiky Fedu a dluhová krize kolem společnosti Evergrande v Číně zatěžovala širší indexy a vnímali jsme návrat reflexních obchodů, o čemž svědčí skutečnost, že MSCI World Value Index byl během měsíce lepší než MSCI World Growth Index.
- Všechny 3 fondy First Eagle Amundi ke konci září předčily MSCI World Index, MSCI World Value a MSCI World Growth Index, počítáno od začátku měsíce.
- Ceny ropy se blíží tříletému maximu, a tak expozice vůči energetice výrazně přispívá k pozitivní výkonnosti International Fund a Income Builder Fund.
- Veškerá portfolia mají momentálně nadprůměrnou pozici u zlata a cenných papírů, které jsou na ně navázané (14 % v International Fund koncem září).
- Expozice vůči cenným papírům navázaným na zlato nadále nabízí ochranu a slouží jako atraktivní uchovatel hodnoty v kontextu zvýšených inflačních rizik.

Přehled tržní situace na konci měsíce

Vzestupné trendy na akciových trzích se v září obrátily, částečně kvůli nejistotě ohledně trvání podpory amerického Fedu pro ekonomiku a obav z dluhové krize, do které se dostal čínský developer Evergrande. Za měsíc poklesl MSCI World Index o 4,15 % a S&P 500 Index o 4,65 %. Tyto výsledky prakticky vymazaly takřka celý zisk za třetí čtvrtletí. V situaci, kdy hodnotové tituly byly lepší než růstové, společnostmi s nižší tržní kapitalizací předčily velké společnosti a energetické tituly byly jediným pozitivním sektorem v MSCI World, jsme také byli svědky oživení reflexních obchodů, které předtím zpomalovaly. Na dluhopisových trzích byly americké a mezinárodní indexy obecně níže, tituly s vysokými výnosy stagnovaly a pákové půjčky získávaly půdu pod nohama. Americký dolar v září posílil a cena zlata klesla. Inflační očekávání byla relativně stabilní a výnos 10letých amerických vládních dluhopisů zvrátil dřívější pokles.

Hodnocení fondů FE Amundi ke konci měsíce

Fond First Eagle Amundi dosáhl na nepřivětivých zářijových trzích negativních absolutních výnosů, ale výrazně předčil MSCI World. V důsledku toho, že si zakládáme na zmiřování nepříznivého dopadu klesajících trhů při hledání atraktivních výnosů v průběhu času, nabízejí naše portfolia historicky lepší relativní výkonnost v náročných dobách, jak bylo vidět v září. Nevíme, co se na trzích stane v blízké budoucnosti, ale domníváme se, že náš důraz na silné, stabilní společnosti, které se podle našeho názoru obchodují s diskontem oproti své vnitřní hodnotě, se v dlouhodobém horizontu vyplati.

Portfolio a relativní příspěvky First Eagle Amundi Income Builder Fund

FEAIBF vynesl v září -2,62 % (USD, akciová třída AUC). Akcie a cenné papíry navázané na zlato během měsíce ubraly z výkonnosti nejvíce. Co se týče sektorů akciového trhu, byla energetika jediným pozitivním přispěvatelem, zatímco finance, spotřební a nezbytné zboží ubraly nejvíce. Fondu během měsíce nejvíce pomohly společnosti Exxon Mobil, Imperial Oil, Hongkong Land Holdings, Sodexo a Zardoya Otis. Nejvíce uškodily Compania Cerveceras Unidas, Ambev, Danone, CK Asset Holdings a Nestlé. Zahájili jsme novou pozici u akcií amerického výrobce produktů pro údržbu trávníků a zahrad a rozšířili jsme držbu sedmi dalších. Eliminovali jsme pozice u dvou akcií Great Portland Estates a PPG Industries vzhledem ke svým dividendám již nenaplňují žádoucí výnosové parametry fondu. Dále jsme snížili držbu 23 titulů. U dluhopisů jsme vytvořili novou pozici u akcií amerického strojírenského výrobce a eliminovali jsme jeden firemní dluhopis.

Složení portfolia

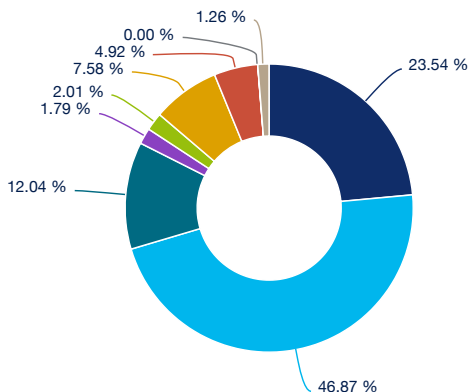
Top 10 akciových pozic

	Pozice
Nestle S.A.	3.14%
Groupe Bruxelles Lambert SA	3.11%
Danone SA	2.78%
Unilever PLC	2.77%
Jardine Matheson Holdings Limited	2.54%
Exxon Mobil Corporation	2.49%
Power Corporation of Canada	2.22%
Colgate-Palmolive Company	1.93%
Compania Cerveceras Unidas S.A. Sponsored ADR	1.50%
GlaxoSmithKline plc	1.49%

Top 10 dluhopisových pozic

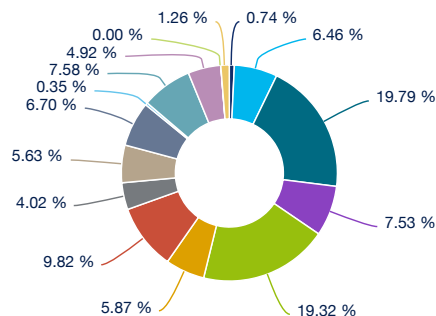
	Pozice
Iron Mountain Incorporated 5.25% 15-jul-2030	1.00%
Acco Brands Corporation 4.25% 15-mar-2029	1.00%
Western Digital Corporation 4.75% 15-feb-2026	0.85%
Pilgrim's Pride Corporation 4.25% 15-apr-2031	0.69%
Seg Holding Llc 5.625% 15-oct-2028	0.66%
Iho Verwaltungs Gmbh 4.75% 15-sep-2026	0.60%
Taylor Morrison Communities. Inc. 5.875% 15-apr-2023	0.57%
Crown Americas Llc 4.5% 15-jan-2023	0.57%
Citgo Petroleum Corp. 7.0% 15-jun-2025	0.52%
Pilgrim's Pride Corporation 5.875% 30-sep-2027	0.50%
SGP - Top 10	

Složení dle aktiv



- US akcie
- Mezinárodní akcie
- Podnikové dluhopisy USA
- Mezinárodních společností Podnikové dluhopisy
- Cenné papíry vázané na zlato
- ETF vázané na zlato
- Podnikové dluhopisy
- Podnikové dluhopisy Short-Term
- Hotovost

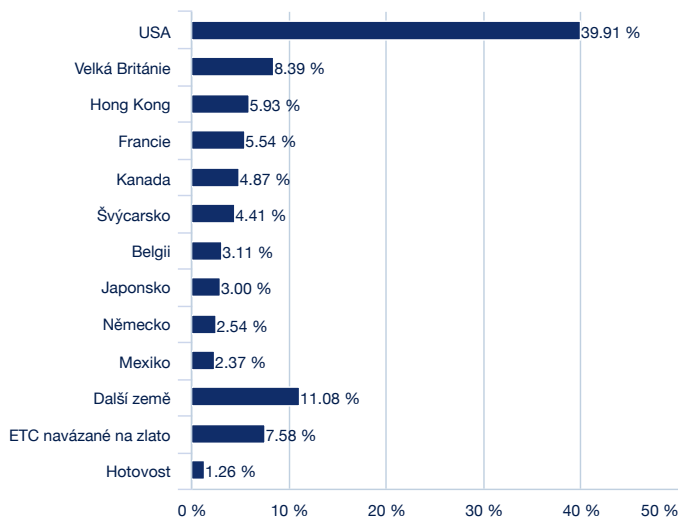
Složení portfolia podle sektorů



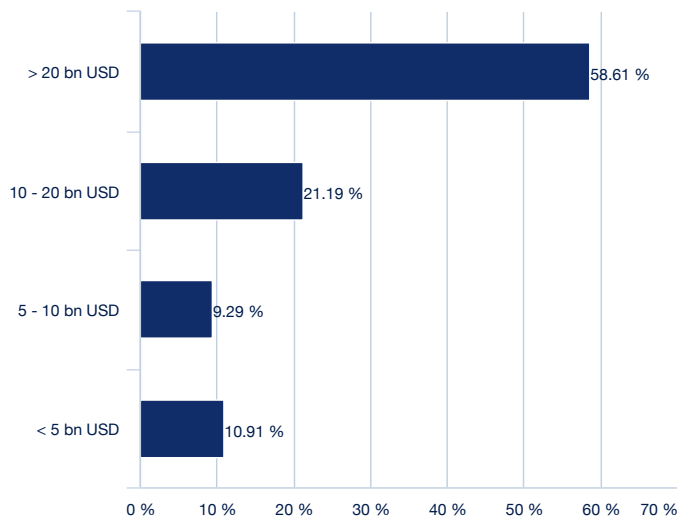
- Komunikační služby
- Zboží dlouhodobé spotřeby
- Zboží krátkodobé spotřeby
- Petrochemie
- Finance
- Zdravotní péče
- Průmysl
- Informační technologie
- Materiály
- Nemovitosti
- Energetika
- Cenné papíry navázané na zlato
- Podnikové dluhopisy
- Podnikové dluhopisy Short-Term
- Hotovost

Složení portfolia

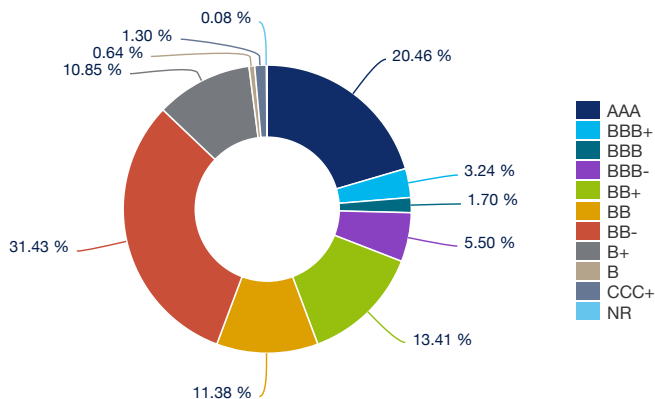
Složení portfolia podle zemí



Složení dle tržní kapitalizace



Složení dle ratingu



Základní charakteristika

Složení fondu	SICAV Luxembourgois
Správce fondu	Amundi Luxembourg SA
Depozitář	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Datum založení fondu	03/09/2014
Datum spuštění třídy	12/12/2014
Měna fondu	USD
Referenční měna třídy	CZK
Třída	Akumulační
ISIN kód	LU1150488481
Kód Reuters	LP68309255
Bloomberg kód	FEAIBCA LX
Minimální investice jednorázová / pravidelná	1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu
Frekvence výpočtu NAV	Denně
Časová lhůta pro přijetí objednávky	Pokyny přijaté každý den J před 14:00
Maximální vstupní poplatek	5.00%
Maximální přímé roční poplatky za správu včetně daní	1.60% TTC
Výkonnostní poplatek	Ano
Výstupní poplatek (maximum)	0.00%
Celkové náklady	1.80% (realizovaný)
Doporučený investiční horizont	5 let
Historický benchmark	31/12/1999: Fond nemá benchmark
Poplatek za správu	1.60

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.