Amundi
Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

First Eagle Amundi International Fund – AHK CZK

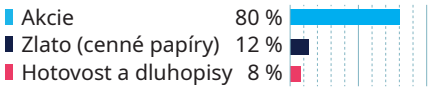
ISIN: LU1095742109 Produktová informace k 30. 6. 2026 (marketingové sdělení)

Investiční strategie

First Eagle Amundi International Fund je globální aktivně spravovaný smíšený fond (součást SICAV – Societas Investment Company with Variable Capital), tedy podfond, **který uplatňuje hodnotový investiční přístup založený na fundamentální analýze jednotlivých akciových společností.** Cílem je vyhledávat kvalitní a finančně odolné firmy, jejichž ocenění může být podle názoru portfolio manažerů dočasně pod úrovní jejich odhadované vnitřní hodnoty. Při výběru investic je kladen důraz zejména na kvalitu podnikání, dlouhodobě udržitelnou konkurenční výhodu, finanční stabilitu a atraktivitu ocenění. Portfolio je řízeno **flexibilně napříč třídami aktiv, sektory i regiony.** Fond může investovat především do akcií, akciových nástrojů a dluhopisů, a rovněž do nástrojů navázaných na zlato. Fond je měnově zajištěn do české koruny. Produkt spadá do kategorie SFDR podle článku 6 nařízení.

Další podrobnosti o investiční strategii a politice naleznete ve statutu (prospektu) a ve sdělení klíčových informací, které jsou k dispozici na webu www.amundi.cz.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



Celkem pozic v portfoliu fondu: **132**

Celkový majetek fondu: **201 mld. CZK**

SRI* 1 2 **3** 4 5 6 7

Nízké riziko, potenciálně nižší výnos

Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos

* Souhrnný ukazatel rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnižší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku: **1,0 %** Od založení: **76,6 %**



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 YTD
-0,5 %	-4,3 %	6,9 %	7,1 %	-12,6 %	16,9 %	2,7 %	9,5 %	6,7 %	13,2 %	8,9 %	23,6 %	1,0 %

Od začátku roku	3 M	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
1,0 %	2,8 %	13,4 %	40,1 %	45,2 %	76,6 %

Zdroj výkonnosti v CZK: www.amundi.cz, 30. 6. 2026. Korunová třída fondu byla založena 15. 9. 2014 (spuštěna 3. 9. 2014). Od založení dosáhla výkonnosti 76,6 %, což odpovídá 5,1 % p.a. Fond nemá oficiální benchmark.
Každá investice s sebou nese rizika. Mezi hlavní rizika patří: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik naleznete na straně 4. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Zdroj informací: Amundi, First Eagle, úpravy Amundi CR, 30. 6. 2026.

Poznámka k investiční strategii fondu: S ohledem na investiční zaměření fondu nezohledňuje investiční manažer podfondu v investičním procesu pro tento fond environmentálně udržitelné ekonomické činnosti, jak jsou stanoveny v nařízení o taxonomii.

FIRST EAGLE USD

původní dolarová třída založená již v roce 1996

ZDE

Určeno pro retailové investory.

First Eagle Amundi International Fund – AHK CZK

ISIN: LU1095742109 Produktová informace k 30. 6. 2026 (marketingové sdělení)

Amundi Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

Detailní informace I

Komentář k trhům a výkonnosti fondu



Ve druhém čtvrtletí podpořily finanční trhy zmírnění napětí na Blízkém východě, solidní výsledková sezóna akciových společností a přetrvávající investice do oblasti umělé inteligence. Riziková aktiva zaznamenala výrazný růst, přičemž růstové akcie překonaly hodnotové tituly. Americký index S&P 500 posílil o 15,2 % a evropský index MSCI EAFE o 10,8 %. Dařilo se tedy především růstovým segmentům trhu. V USA však zároveň přetrvávají faktory, které je třeba sledovat. Míra úspor domácností poklesla na 3 %, tedy zhruba na polovinu dlouhodobého průměru kolem 6 %. To naznačuje vyšší tlak zejména na domácnosti s nižšími příjmy, které mohou stále častěji financovat spotřebu dluhem. Současně pokračují velmi vysoké investice do datových center a AI infrastruktury, které již přesahují vrchol z období internetové bubliny. Tyto výdaje mohou dále podporovat růst cen vstupů v ekonomice a představují významný inflační impuls.

Důležitým tématem zůstává také vývoj měnové politiky v USA. Vyšší inflace v dubnu a květnu spolu s odolnou spotřebou a maloobchodními tržbami vedly k posunu očekávání směrem k přísnější politice Fedu. To se promítlo do růstu krátkodobých výnosů amerických státních dluhopisů, posílení dolaru a oslabení ceny zlata. Zlato se přitom nadále pohybuje v prostředí, kde hrají roli nejen úrokové sazby, ale i obavy související s fiskálním vývojem a geopolitickými riziky.

Korunová třída fondu First Eagle Amundi International dosáhla ve druhém čtvrtletí 2026 výkonnosti 2,8 %. Původní dolarová třída AUC, která byla založena v roce 1996, pak zaznamenala výkonnost 3,1 % (připomínáme, že tato třída dosáhla k 30. 6. 2026 od založení dne 12. 8. 2026 kumulativní výkonnosti 1.127,1 %, což odpovídá přibližně 8,8 % p.a.). K pozitivní výkonnosti přispěly především akciové pozice, zatímco cenné papíry navázané na zlato výkonnost naopak tlumily. Z pohledu sektorů mezi hlavní pozitivní přispěvatele patřily informační technologie, finanční sektor a průmysl. Jediným výraznějším negativním přispěvatelem byl energetický sektor, zaostávaly také materiály a komunikační služby.

Aktivita a složení portfolia fondu

Portfolio je výrazně orientováno na velké společnosti, které podle našeho názoru vykazují vysokou kvalitu. Z hlediska tržní kapitalizace tvoří firmy s kapitalizací nad 20 mld. USD 84,1 % portfolia, což potvrzuje převahu velkých a likvidních akciových titulů. Menší část portfolia je rozložena do středních a menších společností.

Regionálně má portfolio největší expozici ve Spojených státech (42,8 %), následovaných Evropou (22,8 %). Významnější zastoupení má také Japonsko (6,6 %), Asie bez Japonska (7,6 %) a Latinská Amerika (4,4 %), takže je portfolio geograficky poměrně dobře rozložené, avšak s jasnou dominancí USA.

Ze sektorového pohledu mají největší váhu finanční sektor (12,9 %), defenzivní spotřeba (10,5 %), informační technologie (10,0 %), zdravotnictví (9,9 %) a průmysl (9,4 %). Další významné zastoupení mají také komunikační služby, diskreční spotřeba a energie. Součástí portfolia jsou navíc i gold-related equities (3,6 %) a gold-related ETCs (8,4 %), což přidává prvek navázaný na zlato. Portfolio doplňují také státní dluhopisy (3,8 %) a hotovost (4,0 %).

Celkově jde o diverzifikované portfolio s převahou velkých amerických a evropských společností, doplněné o vybrané expozice v Asii, Latinské Americe a o defenzivnější složky včetně zlata, dluhopisů a hotovosti.

Poznámka: Fond je aktivně řízen. Alokace se budou v průběhu období lišit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektrou. Diverzifikace nezaručuje zisk, ani nechrání před ztrátou. Zdroj: Amundi, First Eagle, 30. 6. 2026.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let	5 let
Volatilita portfolia	10,2 %	11,2 %	12,1 %	12,9 %
Sharpeho poměr	0,95	0,63	0,22	0,23

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

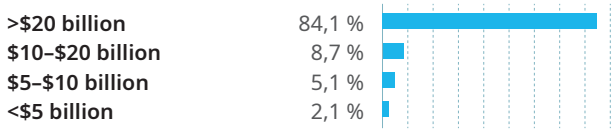
Analýza výkonnosti

	Od založení
Maximální pokles	-30,8 %
Doba zotavení (ve dnech)	268
Nejhorší měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-12,7 %
Nejlepší měsíc	11/2020
Nejlepší měsíční výkonnost	9,6 %

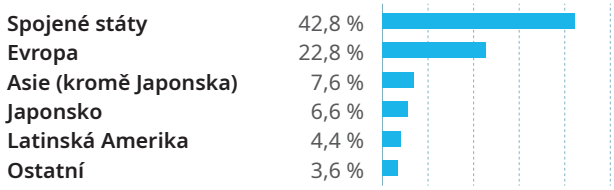
Zdroj: Amundi, First Eagle, 30. 6. 2026.

Detailní informace II

Tržní kapitalizace



Země



Sektory



Zdroj: Amundi, First Eagle, 30. 6. 2026.

TOP 10 pozic

	Váha
Alphabet Inc.	2,7 %
Shell Plc	2,3 %
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	2,0 %
Becton, Dickinson and Company	2,0 %
Meta Platforms Inc Class A	1,7 %
Elevance Health, Inc.	1,6 %
Merck KGaA	1,5 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,4 %
SLB Limited	1,4 %
Prosus N.V. Class N	1,3 %
Celkový podíl TOP 10 na portfoliu fondu	**17,9 %**

Výhled do budoucna

Tržní volatilita ve druhém čtvrtletí opět vytvořila prostor k přeskupení portfolia směrem k akciím, které podle našeho názoru nadále obchodují za atraktivní ocenění vzhledem ke svým dlouhodobým vyhlídkám, a to i přes rekordní úrovně akciových indexů.

Při pohledu na trh je však podle našeho názoru důležité jít více do hloubky než pouze na úroveň hlavních indexů. Porovnání stejně vážené verze indexu S&P 500 (equal-weight) s tradičním indexem váženým podle tržní kapitalizace ukazuje, že stejně vážená varianta je oceněna racionálněji. Tento rozdíl je aktuálně největší za posledních 15 let a může naznačovat příležitosti mimo největší mega-cap tituly, které dnes dominují výkonnosti indexu váženého právě podle tržní kapitalizace. Z historického pohledu zůstávají relativně levné také mezinárodní akcie vůči americkým protějškům.

Domníváme se, že dlouhodobému výsledku portfolia může prospět kombinace relativně vzácných a fundamentálně zdravých aktiv nakupovaných za rozumné ceny.

Z tohoto důvodu nadále klademe důraz na disciplinovaný výběr titulů, trpělivost při budování pozic a důsledné zohledňování ocenění i kvality jednotlivých společností.

Detailní informace k portfoliu fondu

Rizika

Každá investice s sebou nese svá rizika, investoři by měli zvážit především následující:

Tržní riziko: Hodnota akcií může kolísat v závislosti na tržních podmínkách, což může vést k poklesu hodnoty investice.

Riziko volatility: Akciové trhy mohou být velmi volatilní, což znamená, že ceny akcií mohou rychle stoupat a klesat.

Riziko likvidity: V některých případech může být obtížné prodat podíly v akciovém fondu, což může ovlivnit schopnost investora vybrat své peníze.

Riziko správy: Kvalita správy fondu může ovlivnit jeho výkonnost. Špatná rozhodnutí manažera mohou vést k nižším výnosům.

Riziko koncentrace: Pokud fond investuje do omezeného počtu akcií nebo sektorů, může být vystaven většímu riziku v případě poklesu hodnoty těchto investic.

Riziko měnového kurzu: Pokud fond investuje do zahraničních akcií, může být ovlivněn fluktuacemi měnových kurzů.

Výše uvedené informace o rizicích mají poskytnout představu o hlavních rizicích spojených s fondem. Kterékoli z těchto rizik může negativně ovlivnit hodnotu fondu. Další informace o rizicích naleznete ve statutu (prospektu) a ve sdělení klíčových informací v dokumentech.

Vysvětlivky

Podfond je část většího investičního fondu, například SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital), která investuje do konkrétního typu aktiv nebo podle určité strategie. Když se investuje do podfondu, pak platí, že prostředky jsou spravovány společně s prostředky dalších investorů, ale podfond má vlastní pravidla a cíle. Je to jako výběr z nabídky různých "balíčků" investic uvnitř jednoho velkého celku, kterým je právě SICAV.

SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital) je typ investiční společnosti, která spravuje peníze investorů a investuje je do různých aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy nebo jiné cenné papíry. Hlavní výhodou SICAV je, že má proměnlivý kapitál – to znamená, že počet akcií (podílů) se může měnit podle toho, kolik lidí do ní investuje nebo z ní vybírá peníze.

Derivát je odvozený finanční nástroj, jehož hodnota se odvozuje od hodnoty podkladového aktiva, referenční sazby, indexu, měny, komodity nebo jiné veličiny. Zpravidla jde o smlouvu mezi dvěma stranami, která umožňuje převod nebo řízení rizika, případně spekulaci na budoucí vývoj ceny či jiné podmínky, aniž by bylo nutné podkladové aktivum přímo vlastnit.

Volatilita portfolia: volatilita portfolia fondu je míra kolísání hodnoty investičního portfolia fondu v čase. Vyjadřuje, jak moc se hodnota portfolia, respektive jeho benchmarku mění nahoru a dolů. Vyšší volatilita znamená větší riziko kolísání.

Tracking Error ex-post: statistická míra, která ukazuje, jak moc se historická výkonnost fondu lišila od výkonnosti jeho benchmarku. Vyjadřuje tedy skutečnou odchylku výkonnosti fondu od referenčního indexu za určité období.

Information Ratio (IR): ukazatel, který měří výkonnost fondu ve vztahu k jeho benchmarku, přičemž zohledňuje riziko této odchylky. Vypočítá se jako poměr nadvýnosu fondu (rozdíl mezi výnosem fondu a benchmarku) k jeho tracking erroru (volatilita těchto rozdílů); shrnuto: IR ukazuje, jak efektivně fond generuje nadvýkonnost oproti benchmarku vzhledem k riziku těchto odchylek.

Sharpeho poměr: rozdíl mezi výnosem portfolia fondu a bezrizikovou sazbou děleno standardní odchylkou výnosů; Sharpe měří, jak efektivně je portfolio schopno generovat výnos za přijaté riziko. Čím vyšší je tento poměr, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovosti.

Beta ukazuje, jak silně je fond ovlivněn pohyby trhu. Beta = 1 (fond se pohybuje stejně jako trh). Beta > 1 (fond je volatilnější než trh). Beta < 1 (fond je méně volatilní než trh).

First Eagle Amundi International Fund – AHK CZK

ISIN: LU1095742109 Produktová informace k 30. 6. 2026 (marketingové sdělení)

Amundi Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

Důležité informace / Upozornění: Tento email a dokument obsahují informace o aktivně spravovaném fondu **FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHK, resp. FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AU, ISIN: LU0068578508**, jehož manažerskou společností je **Amundi Luxembourg S.A.**, se sídlem 5, allée Scheff er, L-2520 Luxembourg, která je členem skupiny Amundi Group, a které bylo uděleno povolení v Lucembursku a podléhá dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Společnost Amundi Luxembourg S.A. je také manažerskou společností pro Amundi Funds, Amundi Fund Solutions, First Eagle Amundi and Amundi Index Solutions.

Jedná se o propagační/marketingové sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. **Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné.** Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933.

Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejích přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu.** Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese **www.amundi.cz** či **www.amundi-kb.cz**.

Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30. 6. 2026, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, a už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činěna odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 27. 7. 2026. **Určeno pro profesionální investory, není určeno klientům.**