

# First Eagle Amundi International fund

"Levně nakoupit - draze prodat" & „kotva v období politické a tržní nejistoty, navrženo pro váš lepší spánek"



Vnitřní hodnota

Investiční filosofie fondu First Eagle Amundi International je založena na hodnotovém přístupu v investování, aniž by správce fondu sledoval jakýkoliv referenční index<sup>1</sup>. Cílem fondu je nabídnout investorům řešení usilující o stabilní a pozitivní výnos a dlouhodobé zachování kupní síly kapitálu, najít pravou kvalitu a nemuset se bát tržních poklesů.



Rating  
Morningstar  
TM3

**+9,03%**

Průměrná výkonnost v roce 2017 (za všechny 3 měnové třídy)<sup>4</sup>

**0.37**

Ukazatel Sharpeho poměr\* (za poslední 3 roky)<sup>5</sup>



Profil rizika a výnosu (SRR)<sup>6</sup>  
➤ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy  
➤ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

\* Sharpův poměr je měřítkem výkonnosti, který bere v úvahu rizikový profil investice. Jde o průměrnou výkonnost aktiva nad úrovní výnosu bezrizikového aktiva (většinou definovaného jako výnos pokladniční poukázky). Čím vyšší je tento ukazatel, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovosti.

## Proč investovat?

### 1 Udržení a zvýšení kupní síly kapitálu<sup>2</sup>

- Uchování hodnoty kapitálu v dlouhodobém horizontu je stále těžší
- Akcie se často považují za klíčovou investici pro dlouhodobý růst kapitálu
- Nekupujeme co je trendy, kupujeme to, co má trvalou kvalitu. Firmy, které jsou jen těžko ořezitelné v rámci jejich businessu, firmy s určitou výhodou vzácnosti, odolnosti
- Jsmo trpěliví a čekáme na vhodný moment nákupu: Cílem je nakupovat akcie za atraktivní ceny (tj. s výraznou slevou vůči jejich reálné vnitřní hodnotě) a prodat je v momentě, kdy svou reálnou vnitřní hodnotu překonají, akcie jednotlivých firem držíme i více než 10 let.

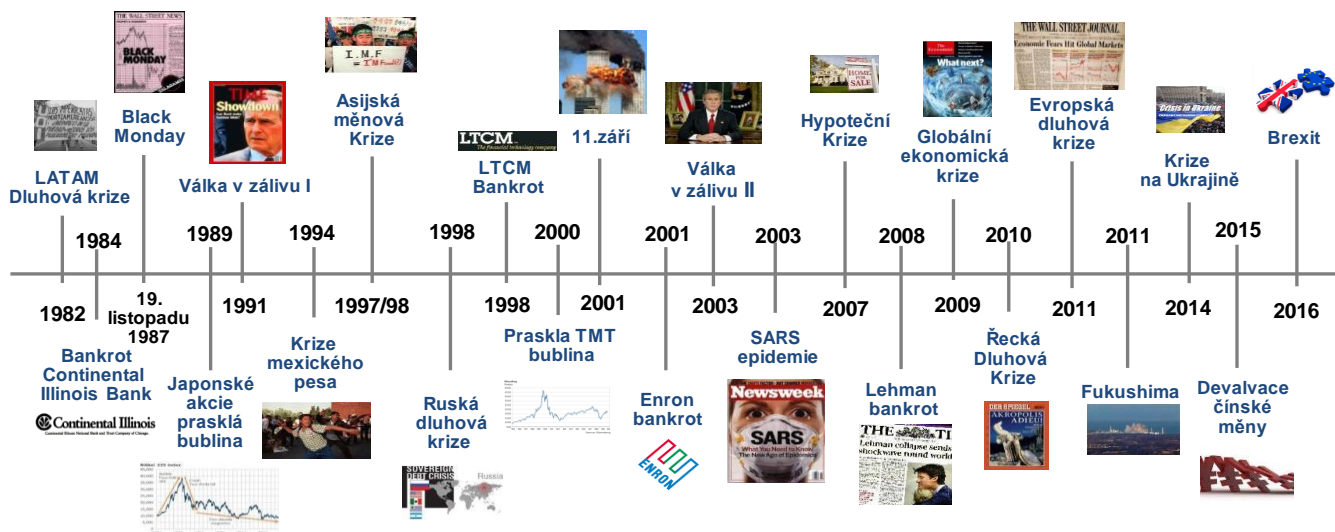
### 2 Vytvářet stabilní a pozitivní výnos za dobu investice<sup>2</sup>

- Opakující se krizová období vytvářejí nestabilní investiční prostředí
- Z toho vyplývá potřeba najít takové řešení, které by bylo vhodné do «každého počasí» a zároveň přináší stabilní, pozitivní výnosy bez ohledu na podmínky na trhu<sup>7</sup>

### 3 Neustále monitorujeme riziko

- Když je cena akcií na trhu příliš vysoká, roste v portfoliu podíl hotovosti, abychom ochránili portfolio proti případným poklesům
- Díky investicím do všech tříd aktiv, sektorů a zemí (diverzifikace), snižujeme celkové riziko investice<sup>2</sup>

**„Budoucnost je nejistá, ale je jisté, že krizová období se vrací a opakují, proto je nutné svůj majetek chránit.“**



1 Podrobné údaje k investiční politice najdete ve statutu First Eagle Amundi a v dokumentu klíčové informace pro investory (KID). 2 Tento podfond nenabízí ochranu kapitálu ani záruku výše kapitálu či výkonnosti. 3 Zdroj dat - ©[2018] Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatelé obsahu, neodpovídají za žádné chyby nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací. 4 Minulá výkonnost není nikak nic o budoucích výnosech. 5 Zdroj: Amundi, data a čistá výkonnost fondu First Eagle Amundi International Fund – AU (C) k 31/5/2018. 6 Ukazatel SRR1 představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Důležité informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko. Není to zaručeno a čas od času může docházet ke změnám. 7 Minulé trendy na trhu neříkají nic o budoucích trendech. 8 Datum spuštění podfondu: 12. 8. 1996.

## Hlavní charakteristiky

### Získávat hodnotné investice po celém světě

Prostřednictvím pružného investičního přístupu bez regionálních nebo sektorových omezení

### Zachování dlouhodobé hodnoty kapitálu

Uvažujeme s minimálním investičním horizontem 5 let. Při investování dodržujeme vždy princip «bezpečné marže»

### Vyhledávat dlouhodobě stabilní a pozitivní výnos

Bez ohledu na podmínky na trhu

## Investiční proces

First Eagle Amundi International Fund využívá při investování hodnotový přístup, který má za cíl zachovat kupní sílu kapitálu a vytvářet stabilní a pozitivní výnos<sup>1</sup> bez ohledu na podmínky na trhu<sup>2</sup>.

Fond investuje často do akcií společností, které jsou trhem dočasně přehlíženy nebo bezdůvodně prodávány se slevou.

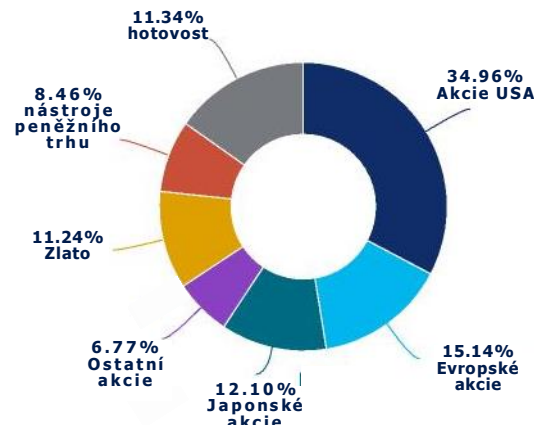
Investiční tým kombinuje akciové investice se strategickou diverzifikací do ostatních aktiv, včetně dluhopisů a cenných papírů s expozicí na zlato a společností zabývajících se těžbou zlata. Výsledkem tohoto přístupu je široce diverzifikované portfolio 120 až 160 cenných papírů<sup>3</sup>.

Investiční tým uplatňuje pro výběr akcií do portfolia přístup «zdola nahoru» a posuzuje, zda se konkrétní společnost obchoduje s výraznou slevou vůči své vnitřní hodnotě. Tato «bezpečná marže» slouží k omezení rizika ztráty kapitálu.

Díky flexibilnímu přístupu může manažer fondu navýšit úroveň hotovosti v portfoliu, pokud věří, že na trhu není dostatek vhodných příležitostí.

1 Tento podfond nenabízí ochranu kapitálu ani záruku výše kapitálu či výkonnosti. 2 Zdroj: Amundi, First Eagle. Další podrobnosti ohledně investiční politiky najdete v dokumentu Důležité informace pro investory (KID) daného podfondu. 3 Údaje platné k 31/5/2018

## Vysoce diverzifikované portfolio<sup>3</sup>



## Investiční tým

First Eagle Amundi International Fond je řízen týmem Global Value v rámci společnosti First Eagle Investment Management, LLC. sídlící v New Yorku, velmi zkušený řídicí tým se skládá z 23 profesionálů, plně specializovaných na akciové a dluhopisové investice se 2 portfolio manažery, 2 senior advisory, 16 analytiky a 3 tradery. Tým spravuje více než 100 miliard dolarů hodnotově orientovaných investičních strategií.

Amundi dlouhodobě spolupracuje se společností First Eagle Investment Management, která byla založena 1864 v Německu a dnes sídlí v New Yorku.

**First Eagle I.M. spravuje aktiva v celkové hodnotě 116 miliard USD.**

Poskytuje se pouze pro ilustrativní účely, údaje platné k 31/3/2018.



**Matthew McLennan, CFA**  
(hlavní finanční analytik)

Vedoucí týmu Global Value  
Hlavní portfoliový manažer



**Kimball Brooker, Jr.**  
Hlavní manažer portfolia

## Důležité informace

Kód ISIN	LU0068578508 / LU0433182416 / LU1095742109
Měna	USD / EUR / CZK
Referenční ukazatel	Žádný
Vstupní poplatek	5,00%
Maximální roční poplatek za správu	2,20%
Maximální roční administrativní poplatek	0,15%
Výkonnostní odměna <sup>1</sup>	15% kumulativní výkonnosti (po odečtení poplatků) nad sazbu LIBOR 3měsíční USD + 400 bazických bodů – na roční bázi
Přestupní poplatek mezi fondy Amundi	Žádný

## Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o podfondu First Eagle Amundi International Fund (dále jen „podfond“) fondu First Eagle Amundi (dále jen „fond“), jenž je subjektem pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) existujícím dle Části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010, zřízeným jako société d'investissement à capital variable a registrovaným v Lucemburském obchodním a firemním rejstříku pod číslem B55.838. Tento fond má své sídlo na adrese 28-32, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk. Fond First Eagle Amundi získal povolení pro veřejný prodej od lucemburské Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Ne všechny podfondy nebo třídy akcií tohoto fondu budou nutně registrovány či schváleny k prodeji ve všech jurisdikcích nebo dostupné všem investorům. Úpisy ve fondu budou akceptovány pouze na základě příslušného dokumentu Důležité informace pro investory (KIID) a posledního prospektu fondu, jeho posledních výročních a pololetních zpráv a stanov, které lze bezplatně získat v sídle fondu nebo v sídle zástupce řádně oprávněného a schváleného příslušným úřadem v každé příslušné dotčené jurisdikci. Je třeba zvážit, zda rizika spojená s investicí do podfondu jsou vhodná pro budoucí investory, kteří by měli zaručit, že plně chápou obsah tohoto dokumentu. Investoři by se měli poradit s profesionálním poradcem, aby zjistili, zda je investice do podfondu pro ně vhodná. Hodnota investice do podfondu(ů) nebo příjem z ní se může snižovat, ale i zvyšovat. Tento podfond nemá žádnou zaručenou výkonnost. Dále platí, že minulá výkonnost není zárukou, ani spolehlivým ukazatelem současné nebo budoucí výkonnosti a výnosů. Zde uvedené údaje o výkonnosti neberou do úvahy provize a náklady vznikající v souvislosti s vydáváním a odkupováním podílů, pokud jsou účtovány. Tento dokument nepředstavuje nabídku k nákupu ani nabádání k prodeji v kterékoliv zemi, kde toto může být považováno za nezákonné, ani nepředstavuje veřejnou reklamu nebo investiční poradenství.

## Denní hodnoty

[amundi.com](http://amundi.com) [amundi-cr.cz](http://amundi-cr.cz)

Informace obsažené v tomto dokumentu se považují za přesné ke květnu 2018

Amundi, francouzská akciová společnost („Société Anonyme“) se základním kapitálem 1,4 bilionu EUR a schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (Autorité des Marchés Financiers-AMF) pod číslem GP 04000036 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France (Francie) - 437 574 452 RCS Paris.