

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/07/2021

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **2,922.04 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/07/2021**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
57,547.54 (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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	31/12/2020	30/06/2021	30/04/2021	31/07/2020	31/07/2018	29/07/2016	07/04/2015
	7.88%	0.23%	1.99%	16.23%	13.24%	16.26%	16.06%

Statistiky fondu

Počet pozic v portfoliu 183

Statistiky fondu

Dividend Yield	2.4
Yield to Maturity	4.03
Yield to Worst	2.5
Duration (Yrs)	4.88

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	9.85%	12.74%	10.27%
Sharpeho poměr	1.61	0.24	0.20

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
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

Komentář portfolio manažera

To nejdůležitější z července

- V červenci zaznamenaly 3 fondy First Eagle Amundi SICAV obstojný výnos, s 0,51 % pro hlavní třídu akcií (AUC) v International Fund, což dále posílilo silnou výkonnost přístupu First Eagle.
- Podařilo se udržet důraz na dlouhodobém cíli chránit a zvyšovat kupní sílu aktiv: za období od počátku v srpnu 1996 do července 2021 předčil indexy MSCI World, MSCI World Growth a MSCI World Value v průběhu nejrůznějších fází, kterými světová ekonomika za těchto 25 let prošla.
- V červenci pokračoval pozoruhodný posun v reflexních obchodech: výnosy poklesly na historická minima a šlo o čtvrtý měsíc za sebou s klesajícími sazbami a o největší měsíční pokles 10letých amerických vládních dluhopisů od března 2020.
- Orientace na reálný výnos zůstává zásadním prvkem našeho přísného procesu výběru akcií a alokace prostředků do cenných papírů navázaných na zlato.
- Naše portfolia mají momentálně nadprůměrnou alokaci do zlata a cenných papírů navázaných na tento kov (14,4 % v International Fund ke konci července).
- Expozice vůči cenným papírům navázaných na zlato přispěla v červenci k výkonnosti pozitivně a nadále nabízí ochranu a slouží jako atraktivní uchovatel hodnoty v kontextu rostoucích inflačních tlaků.

Přehled tržní situace na konci měsíce

Akcie rozvinutých trhů v červenci rostly; index S&P 500 vzrostl o 2,4 % a index MSCI World o 1,8 %. Nerostly však plynule: oba indexy zaznamenaly v polovině července prudký pokles kvůli obavám z vývoje spotřebitelské nálady a nástupu varianty delta, načež se ke konci měsíce odrazily. Tržní dynamika během července nadále svědčila o opuštění reflexních obchodů: růstové tituly předčily ty hodnotové, technologický sektor byl silný a tituly s vysokou tržní kapitalizací předčily tituly s nízkou tržní kapitalizací. Index MSCI Emerging Markets prudce poklesl, zejména kvůli korekci čínského akciového trhu. Pozitivní návratnost přinesla většina dluhopisů. Obzvláště dobře si vedly americké vládní dluhopisy, jelikož výnosy podél dlouhého konce výnosové křivky klesaly. U firemních dluhopisů preferovali investoři ty s vysokým ratingem. Dluhopisy investičního stupně byly lepší než dluhopisy s vysokým výnosem a v rámci druhé uvedené kategorie byl rating BB lepší než CCC. V červenci získala cena zlata část půdy, kterou ztratila od začátku roku. Tomuto kovu pomohl mírný pokles hodnoty amerického dolaru.

Přehled fondů FE Amundi ke konci měsíce

Výkonnost akcií byla ve fondech First Eagle Amundi v červenci smíšená, ale cenné tituly navázané na zlato přispěly k červencovým výsledkům portfolií pozitivně, jelikož tyto alokace fakticky hrály roli potenciálního zajištění portfolia. Věříme, že investiční přístup našich fondů, který se takřka 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 Income Builder Fund

FEAIBF vynesl v červenci 0,27 % (USD, akciová třída AUC). Tituly navázané na zlato byly během měsíce v čele výkonnosti, zatímco akcie umazaly a dluhopisy se držely na stejné úrovni. Co se týče sektorů akciových trhů, v čele stály finance, spotřební zboží a zdravotnictví, zatímco energetika, průmysl a nezbytné zboží uškodily. Během měsíce fondu nejvíce prospěly společnosti Danone, Oracle, Groupe Bruxelles Lambert, Compagnie Financière Richemont a HCA Healthcare. Nejvíce naopak uškodily Exxon Mobil, Jardine Matheson, Orkla, Sodexo a Ambev. V červenci jsme otevřeli novou akciovou pozici u americké telekomunikační společnosti a zvýšili jsme držbu pěti dalších akcií. Ukončení pozice u American Express souviselo s její dividendou a tím, že tato společnost již nespĺňuje výnosové parametry tohoto fondu. Taktéž jsme snížili držbu 15 dalších titulů. Vytvořili jsme novou pozici u dluhopisů amerického provozovatele výletních plaveb a z portfolia jsme odstranili pět dluhopisů.

Složení portfolia

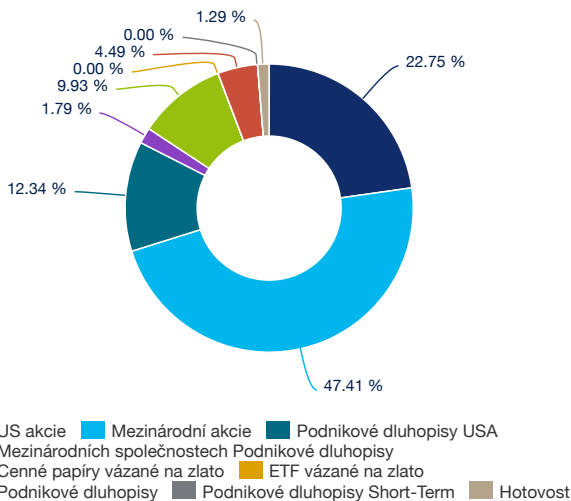
Top 10 akciových pozic

	Pozice
Danone SA	3.08%
Nestle S.A.	3.00%
Groupe Bruxelles Lambert SA	2.99%
Unilever PLC	2.69%
Jardine Matheson Holdings Limited	2.59%
Exxon Mobil Corporation	2.22%
Power Corporation of Canada	2.01%
Compagnie Financiere Richemont SA	1.99%
Colgate-Palmolive Company	1.85%
Compania Cerecerias Unidas S.A. Sponsored ADR	1.69%

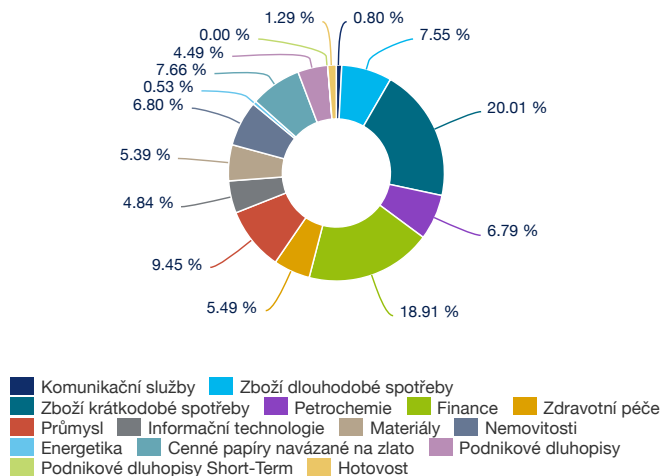
Top 10 dluhopisových pozic

	Pozice
Acco Brands Corporation 4.25% 15-mar-2029	0.92%
Iron Mountain Incorporated 5.25% 15-jul-2030	0.91%
Western Digital Corporation 4.75% 15-feb-2026	0.78%
Lamb Weston Holdings. Inc. 4.625% 01-nov-2024	0.66%
Pilgrim's Pride Corporation 4.25% 15-apr-2031	0.62%
Seg Holding Llc 5.625% 15-oct-2028	0.60%
Iho Verwaltungs Gmbh 4.75% 15-sep-2026	0.54%
Emc Corporation 6.02% 15-jun-2026	0.53%
Taylor Morrison Communities. Inc. 5.875% 15-apr-2023	0.52%
Crown Americas Llc 4.5% 15-jan-2023	0.51%
SGP - Top 10	

Složení dle aktiv

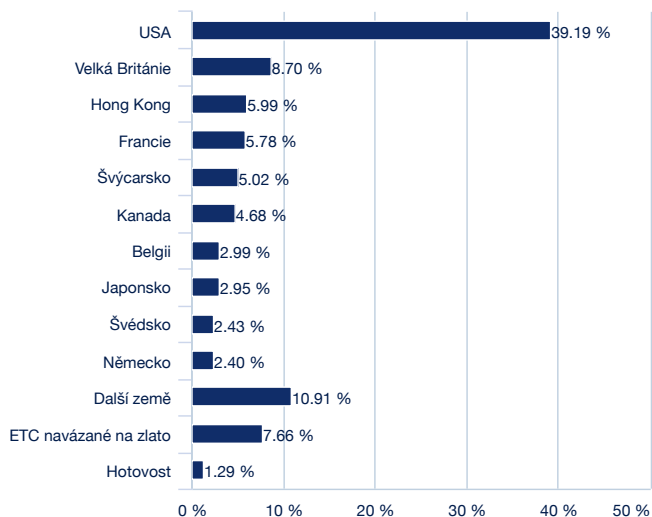


Složení portfolia podle sektorů

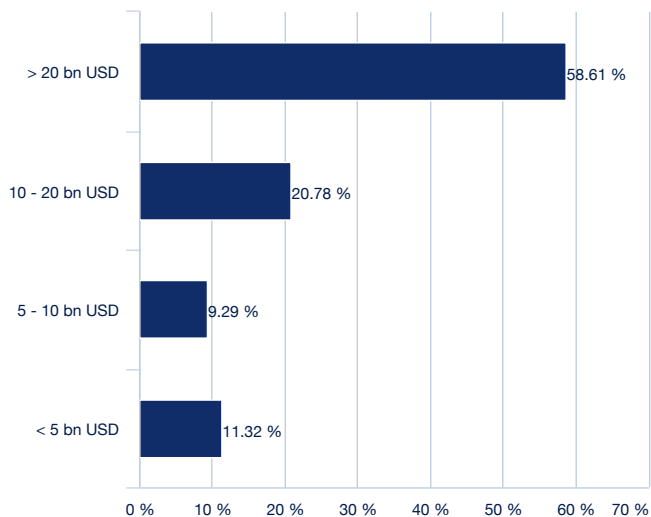


Složení portfolia

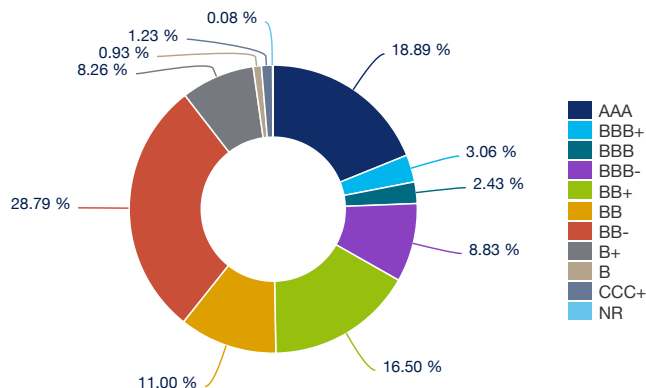
Složení portfolia podle zemí



Složení dle tržní kapitalizace



Složení dle ratingu



Základní charakteristika

Forme Juridique	SICAV Luxembourgais
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.