

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/07/2021

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **3,050.30 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/07/2021**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
147,299.43 (miliony CZK)
ISIN kód : **LU1095742109**
Kód Reuters : **LP68280718**
Bloomberg kód : **FEAAHKC LX**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**
Hodnocení Morningstar : -
Kategorie Morningstar © : -
Počet fondů v kategorii : -
Datum udělení hodnocení : -

Cíl investičního fondu

Podfond se snaží nabídnout investorům kapitálový růst cestou diverzifikace svých investic ve všech kategoriích aktiv s investiční politikou založenou na tzv. „hodnotovém“ přístupu. Aby dosáhl svého cíle, investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií, akciových nástrojů a dluhopisů bez omezení z hlediska tržní kapitalizace, geografické diverzifikace nebo toho, jaká část aktiv podfondu může být investována do určité kategorie aktiv nebo na určitém trhu. Investiční proces je založen na fundamentální analýze finanční a obchodní situace emitentů, tržního výhledu a dalších prvků. Podfond může investovat do finančních derivátů za účelem zajištění rizik (hedging) a za účelem efektivní správy portfolia. Podfond nesmí vstupovat do transakcí půjčování cenných papírů.

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.

Akumulační akcie si automaticky ponechává a reinvestuje všechny související příjmy v rámci Podfondu a tím akumuluje hodnotu do ceny akumulačních akcií.

Minimální doporučená doba držení je více než 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.

Základní charakteristika

Forme Juridique : **SICAV**
Datum spuštění třídy : **03/09/2014**
Oprávněnost : -
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%**
Celkové náklady : **2.20% (realizovaný)**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **> 5 let**
Výkonnostní poplatek : **Ano**

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	30/06/2021	30/04/2021	31/07/2020	31/07/2018	29/07/2016	15/09/2014
Portfolio	8.78%	0.48%	1.85%	19.61%	16.55%	20.96%	22.18%

Roční výkonnost

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portfolio	2.67%	16.91%	-12.60%	7.12%	6.92%	-4.27%	-	-	-	-

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). Nejnížší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.41%	16.02%	13.16%

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%.

* 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.

Top 10 akciových pozic

	Pozice
Oracle Corporation	3.22%
Comcast Corporation Class A	2.45%
Exxon Mobil Corporation	2.08%
Facebook, Inc. Class A	1.71%
Compagnie Financiere Richemont SA	1.70%



Matthew McLennan, CFA
Co-Head of Global Value Team



Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team



Manish Gupta
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 takřka 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 o World 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 opouštění reflexních obchodů: růstové tituly předčily ty hodnotové, technologický sektor byl silný a tituly s vysokou tržní kapitalizací byly lepší než 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

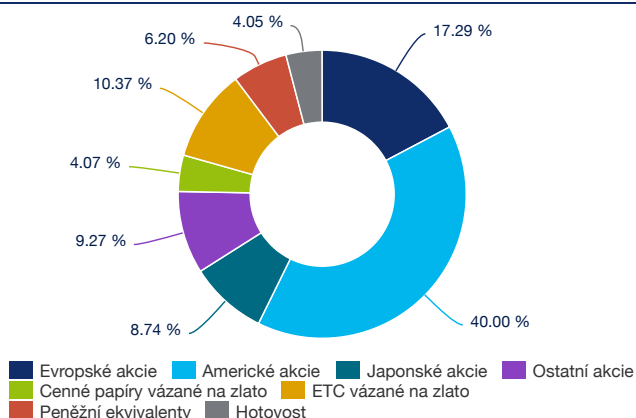
Výkonnost akcií byla ve fondech First Eagle Amundi v červenci smíšená, ale cenné tituly navázané na zlato přispěly k červencovým výsledkům portfolií pozitivně, jelikož tyto alokace fakticky hrály roli potenciálního zajištění portfolia. Věříme, že investiční přístup našich fondů, který se takřka hodí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

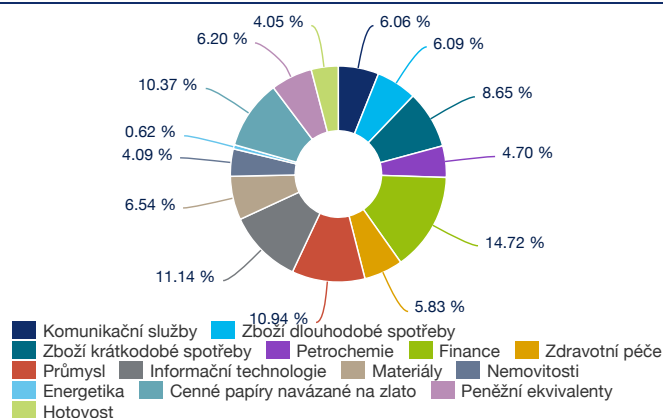
FEAIF vynesl v červenci 0,51 % (USD, akciová třída AUC). Tituly navázané na zlato byly během měsíce v čele výkonnosti a pozitivně přispěly i akcie. Co se týče sektorů akciových trhů, pozitivně si vedly informační technologie a komunikační služby, zatímco energetika, průmysl a nezbytné zboží. K nejlepším titulům v portfoliu fondu se během měsíce řadily Oracle, HCA Healthcare, Compagnie Financière Richemont, Sompo a Comcast. K nejhorším patřily Exxon Mobil, Schlumberger, Fanuc, Willis Towers Watson a Jardine Matheson. V červenci jsme vytvořili novou pozici u globální spotřebitelské internetové skupiny. U čtyř titulů jsme zvýšili držbu, u pěti naopak snížili.

Složení portfolia

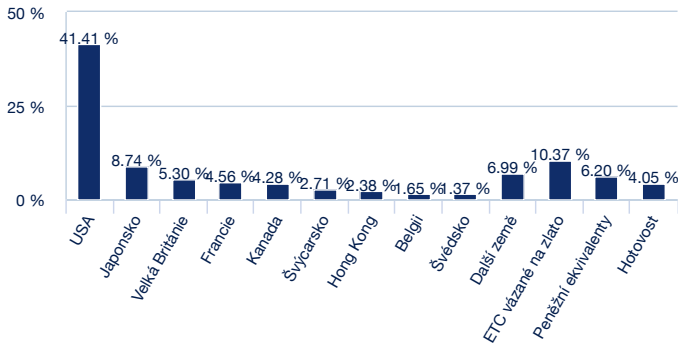
Složení dle aktiv



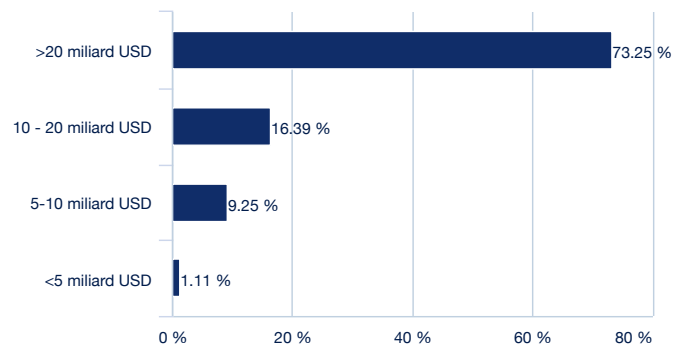
Složení portfolia podle sektorů



Složení portfolia podle zemí



Složení dle tržní kapitalizace



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.