

### KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Kurz fondu First Eagle Amundi International posílil v průběhu prvního čtvrtletí o 3,5 % (USD třída). V dubnu fond pokračoval v dobrých výsledcích a jeho výkonnost vzrostla o dalších 3,4 %. Výkonnost fondu podpořily především akcie, které profitovaly z pozitivního vývoje na akciových trzích. Naopak negativně k výkonnosti přispěly cenné papíry navázané na zlato.

Sektorovým pohledem platí, že se dařilo akciím ze sektorů financí, petrochemie a průmyslu. Ty těžily z očekávaného lepšího ekonomického oživení a cyklické rotace od růstových titulů k těm hodnotovým. Méně se poté dařilo sektoru spotřebnímu a veřejným službám.



#### KLÍČOVÉ INFORMACE O FONDU

- ✓ Investiční filosofie fondu je založena na **hodnotovém přístupu**. Cílem fondu je nabídnout investorům řešení usilující o stabilní a pozitivní výkonnost a dlouhodobé zachování kupní síly kapitálu.
- ✓ Fond je nabízen ve třech třídách - **USD, EUR, CZK**. Základní je dolarová třída.
- ✓ Hodnota majetku ve fondu: **6,6 mld. USD**.
- ✓ **Počet pozic v portfoliu fondu: 134.**



#### KLÍČOVÁ AKTIVITA VE FONDU



Kompletně jsme prodali akcie 2 společností z důvodu našeho intenzivnějšího příklonu k odpovědnému investování.



Snižili jsme podíl u 34 společností. Naopak jsme navýšili naše pozice u 10 společností.

Mezi nejvýkonnější tituly fondu v uplynulém čtvrtletí patřily společnosti **Exxon Mobil, Teradata, Deere & Co., Schlumberger a Oracle**. Na odvrácené straně výkonnosti se ocitly **Keyence, Secom, Colgate-Palmolive, Unilever a Ambev**. Vzhledem k pokračujícím nejasnostem ohledně environmentálních závazků jsme upustili od naší majetkové účasti v průmyslovém konglomerátu 3M. Druhý prodej se týkal podílu ve společnosti KT&G, který byl v souladu s pokračujícím důrazem společnosti Amundi směrem k odpovědnému investování. Držené podíly jsme snížili v dalších 34 akciových společnostech. Nově jsme iniciovali dvě akciové pozice, a to v asijské IT společnosti a evropské společnosti zabývající se spotřebním zbožím. K navýšení podílů došlo u dalších 10 akcií napříč různými odvětvími.

Stále udržujeme v portfoliu fondu cenné papíry navázané na zlato. Ty jsou pro nás i nadále důležitým zdrojem defenzivní strategie. **Současně je považujeme za tzv. zdroj odložené kupní síly** tvářící v tvář pokračujícímu znehodnocování standardních státních měn (fiat měny).



#### VÝKONNOST FONDU - USD TŘÍDA (k 30.4.2021)

**Výkonnost od začátku covid krize (23. 3. 2020)** **+58,1 %**

**Výkonnost od založení (08/1996)** **(přibližně 9 % p.a.)**

Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
31. 12. 2020	31. 3. 2021	29. 1. 2021	30. 4. 2020	30. 4. 2018	29. 4. 2016	12. 8. 1996
7,04 %	3,39 %	8,56 %	28,55 %	21,28 %	37,23 %	736,50 %

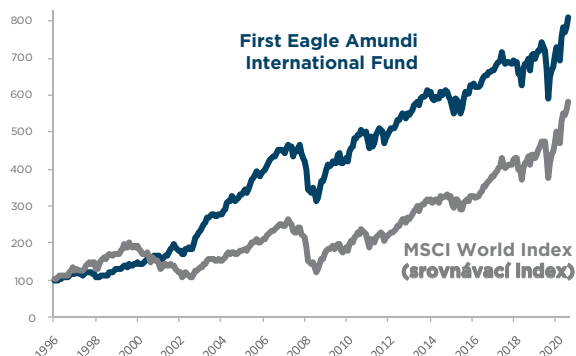


## VÝHLED DO BUDOUČNA

Očekávané budoucí výsledky společností se vyvíjí velmi různorodě. Z tohoto důvodu se snažíme nesázet na několik málo společností, které by měly v budoucnu silně posilovat. **Zasazujeme se naopak o kvalitně diverzifikované portfolio.**

Aktuální výkonnost fondu byla dobrou připomínkou toho, že dlouhodobě pozitivní výkonnost historicky spíše nahrává dividendovým a hodnotovým společnostem. Očekáváme, že tomu tak bude u většiny našich držaných pozic. **Aktuální poměrně atraktivní růst by měl být dále v průběhu času posílen o přibližování tržní ceny akcií k jejím vnitřním hodnotám.**

## Výkonnost fondu od jeho založení (USD třída)

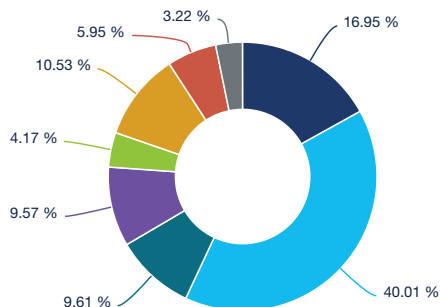


Zdroj: First Eagle Amundi, ke konci března a dubna 2021.  
Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.



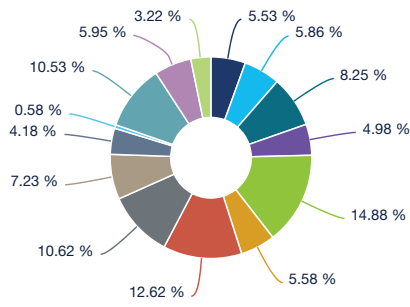
## SLOŽENÍ PORTFOLIA K 31.3.2021

### Složení dle aktiv



■ Evropské akcie ■ Americké akcie ■ Japonské akcie ■ Ostatní akcie  
■ Cenné papíry vázané na zlato ■ ETC vázané na zlato  
■ Peněžní ekvivalenty ■ Hotovost

### Složení portfolia podle sektoru



■ Komunikační služby ■ Zboží dlouhodobé spotřeby  
■ Zboží krátkodobé spotřeby ■ Petrochemie ■ Finance ■ Zdravotní péče  
■ Průmysl ■ Informační technologie ■ Materiály ■ Nemovitosti  
■ Energetika ■ Cenné papíry navázané na zlato ■ Peněžní ekvivalenty  
■ Hotovost



**MATT MCLENNAN, CFA**  
Vedoucí týmu Global Value  
Hlavní portfoliový manažer



**KIMBALL BROOKER JR.**  
Hlavní manažer portfolia



**MANISH GUPTA**  
Portfolio manažer

### Společnost Příspěvek k výkonnosti (%)

<b>Exxon Mobil Corporation</b>	0,67
<b>Teradata Corporation</b>	0,36
<b>Deere &amp; Company</b>	0,35
<b>Schlumberger NV</b>	0,29
<b>Oracle Corporation</b>	0,27

### Společnost Příspěvek k výkonnosti (%)

<b>Keyence Corporation</b>	-0,14
<b>Secom Co., Ltd.</b>	-0,11
<b>Colgate-Palmolive Company</b>	-0,1
<b>Unilever PLC</b>	-0,08
<b>Ambev SA Sponsored ADR</b>	-0,07

### Hlavní společnosti v portfoliu Váha

<b>Oracle Corporation</b>	2,94 %
<b>Comcast Corporation Class A</b>	2,47 %
<b>Exxon Mobil Corporation</b>	2,28 %
<b>Danone SA</b>	1,63 %
<b>Groupe Bruxelles Lambert SA</b>	1,62 %
<b>C.H. Robinson Worldwide, Inc.</b>	1,54 %
<b>Facebook, Inc. Class A</b>	1,53 %
<b>Compagnie Financiere Richemont SA</b>	1,44 %
<b>Colgate-Palmolive Company</b>	1,32 %
<b>Celkem v portfoliu</b>	18,08 %

## **Právní upozornění:**

Toto je marketingový materiál, který nepředstavuje žádný smluvní závazek, nabídku, poradenství, doporučení k investici ani analýzu investičních příležitostí ze strany skupiny Amundi a jejích společností.

Před jakoukoliv investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik, i právních a daňových dopadů, a zvážit, zda je investice pro něj vhodná, zejména s ohledem na jeho investiční cíle a finanční situaci, a to nezávisle na informacích zde uvedených. Před jakoukoliv investicí je klient povinen se seznámit se statuty/prospekty fondů, včetně sdělení klíčových informací, které jsou k dispozici na webových stránkách [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) a [amundi-kb.cz](http://amundi-kb.cz), případně si dokumenty může vyžádat v sídle společnosti či na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com). Na webových stránkách rovněž nalezne úplné názvy fondů, informace o rizicích, přehled výkonnosti apod. Klient je vždy povinen se seznámit s veškerými smluvními podmínkami.

Minulá ani očekávaná výkonnost není zárukou výkonnosti budoucí. Hodnota investice může kolísat a nelze zaručit návratnost investované částky ani výplatu dividendy. U dividendových tříd rozhodne o případném vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových aktiv může kolísat dle výkyvu měnového kurzu.

Přesnost, úplnost a relevanci prezentovaných informací, jakož i možných očekávání a analýz, nelze zaručit. Žádná ze společností skupiny Amundi (včetně CPR, First Eagle, KBI a Polen) nepřijímá žádnou odpovědnost, vyplývající z užití zde uvedených informací, a není možné tyto volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě těchto informací. Informace zde uvedené nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo šířeny dále bez předchozího písemného souhlasu Amundi, ani v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci společností skupiny Amundi nebo jejich produktu v této jurisdikci, nebo by mohly být považovány za ilegální. Materiál nebyl schválen regulátorem finančního trhu. Materiál není určen pro americké osoby a neslouží k seznámení nebo použití jakoukoli osobou (včetně kvalifikovaných investorů) z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony či předpisy by toto užití zakazovaly. Informace jsou platné ke dni 30.4.2021.

Loga zde použítá jsou pouze pro ilustraci a jejich vlastnictví náleží jejich právoplatným majitelům.  
Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.