

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/08/2018

## Klíčové informace

NAV : (C) 163.64 ( EUR )  
(D) 93.26 ( EUR )  
NAV a AUM k datu : 31/08/2018  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
8,138.54 ( miliony EUR )  
ISIN kód : (C) LU0433182416  
(D) LU0565134938  
Kód Reuters : (C) LP68028674  
(D) LP68087436  
Bloomberg kód : (C) SOGINAH LX  
(D) AMIAHED LX  
Benchmark : **Fond nemá benchmark**  
Komparativní index :  
100.0% MSCI WORLD HEDGED EUR NET  
Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky  
Kategorie Morningstar © :  
EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL  
Počet fondů v kategorii : 820  
Datum udělení hodnocení : 31/07/2018

## Cíl investičního fondu

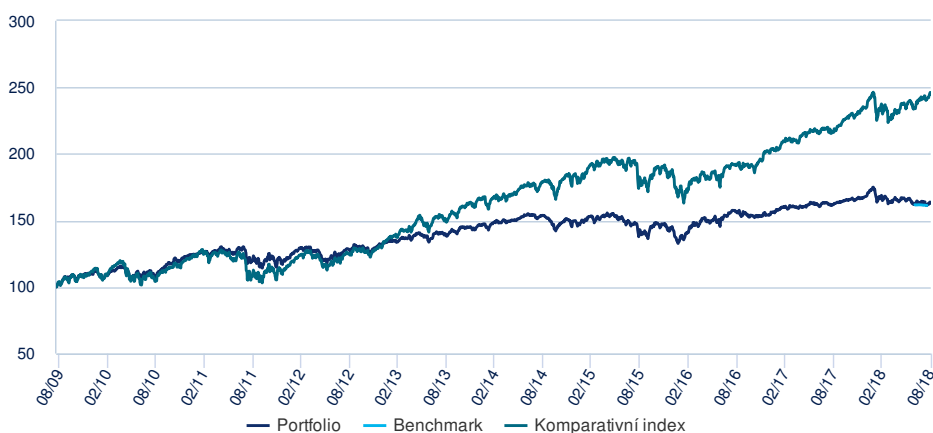
Fond se snaží nabídnout investorům růst investovaného kapitálu prostřednictvím diverzifikace svých investic ve všech kategoriích aktiv. K dosažení tohoto cíle využívá fond tzv. fundamentální analýzu (tj. metodu vyhodnocení bezpečnosti investice, která měří "vnitřní hodnotu" dané firmy tím, že zkoumá související ekonomické, finanční a další kvalitativní a kvantitativní faktory). Fond se bude řídit tzv. "hodnotovým přístupem", který se snaží nakupovat cenné papíry se slevou vůči jejich " reálné vnitřní hodnotě". Fond investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií, akciových nástrojů a dluhopisů a to bez jakýchkoli omezení, pokud jde o geografické rozmístění, tržní kapitalizaci, odvětví, nebo hodnocení. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia.

## Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV  
Datum spuštění třídy : 19/08/2009  
Oprávněnost :  
Konto cenných papírů, Životní pojištění  
Třída : (C) Akumulační  
(D) Dividendová  
Minimální investice : 1 tisícina podílového listu  
Časová lhůta pro přijetí objednávky :  
Pokyny přijaté každý den J před 14:00  
Maximální vstupní poplatek : 5.00%  
Celkové náklady fondu (TER) : 2.20% ( realizovaný )  
Výstupní poplatek : 0%  
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	29/12/2017	31/07/2018	31/05/2018	31/08/2017	31/08/2015	30/08/2013	19/08/2009
<b>Portfolio</b>	-3.04%	-0.97%	-1.20%	0.08%	14.20%	17.93%	62.83%

### Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portfolio</b>	8.89%	7.22%	-3.35%	1.26%	11.48%	9.90%	-3.00%	12.74%	-	-
<b>Komparativní index</b>	16.79%	7.79%	1.74%	9.48%	28.07%	14.69%	-6.00%	8.27%	-	-

\*Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

## 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.

1 rok 3 roky 5 let

**Volatilita portfolia** 7.62% 8.36% 8.38%  
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%.

### Top 10 akciových pozic

	Expozice
Oracle Corporation	2.59%
Exxon Mobil Corporation	1.76%
KDDI Corporation	1.75%
National Oilwell Varco. Inc.	1.68%
Weyerhaeuser Company	1.59%



**Matthew McLennan, CFA**

Head of Global Value Team



**Kimball Brooker**

Portfolio manažer

## Komentář portfolio manažera

Podíly First Eagle Amundi International Fund Class AUC zaznamenaly v červenci 2018 čistý měsíční výnos -0,68 %, zatímco světový trh (index MSCI World (Net)) vzrostl o 1,24 %.

Nejlépe si během měsíce vedlo těchto 5 titulů:

**Flowserve** – Tento americký dodavatel průmyslového a ekologického zařízení byl v srpnu s 0,13 p. b. nejlepší. Analytikové aktualizovali výhled poté, co na ně zapůsobily zisk a marže.

**Secom Co** – Tato japonská společnost podnikající v oblasti bezpečnosti byla v srpnu druhá nejlepší s 0,11 p. b. Investoři dobře reagovali na její zisk.

**Microsoft** – Americký technologický gigant byl v srpnu s 0,08 p. b. třetí nejlepší. Akcie vzrostly, jelikož analytikové spekulovali, že změny amerických daní by mohly vést k neobvykle vysoké dividendě. **Sompo Holdings** – Tato japonská pojišťovací společnost byla s 0,07 p. b. čtvrtá nejlepší. Výnosy a nové pojistky se zotavily ze ztrát po sérii přírodních katastrof před rokem.

**Keyence Corp** – Japonský výrobce automatických senzorů byl v srpnu pátý nejlepší a přidal 0,07 p. b. Růst ceny akcií byl patrně dán zejména pozitivní zprávou analytiků společnosti Nomura.

5 titulů s nejhorším měsíčním výsledkem:

**British American Tobacco** – Tento anglický výrobce tabáku byl v srpnu nejhorší s -0,10 p. b. Investoři se obávají, že další generace produktů neregenerujících kouř bude mít nižší bariéry vstupu do odvětví než tradiční tabákové výrobky.

**Schlumberger NV** – O druhý nejhorší výsledek se v srpnu s -0,10 p. b. postarala tato americká společnost poskytující služby v oblasti těžby ropy. Ceny ropy prudce poklesly, jelikož rezervy USA vzrostly nejvíce od března 2017.

**Wheaton Precious Metals Corp** – Kanadská těžařská společnost byla během měsíce třetí nejhorší s -0,09 p. b. Akcie poklesly společně se zlatem, což bylo dáno růstem dolaru.

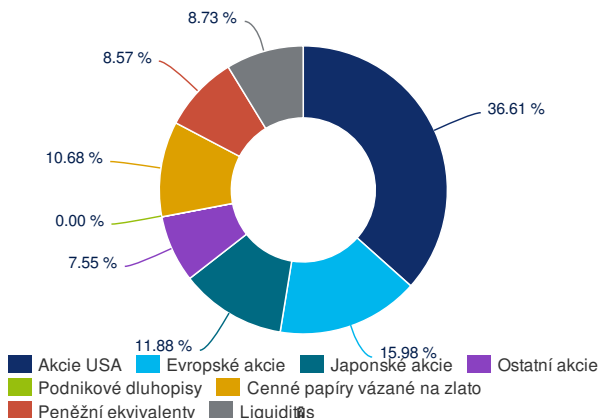
**KDDI Corp** – Tato japonská společnost působící v mobilních telekomunikacích byla čtvrtá nejhorší a ubrala z výnosů -0,09 p. b. Politici v Japonsku volají po nižších cenách a tvrdí, že trh nefunguje, jak má, a že je zapotřebí větší konkurence.

**ETFS Physical Gold ETC** – Zlatý ETC byl v srpnu pátý nejhorší: z výsledků fondu umazal -0,09 p. b. Zlato pokleslo ruku v ruce s posilováním dolaru.

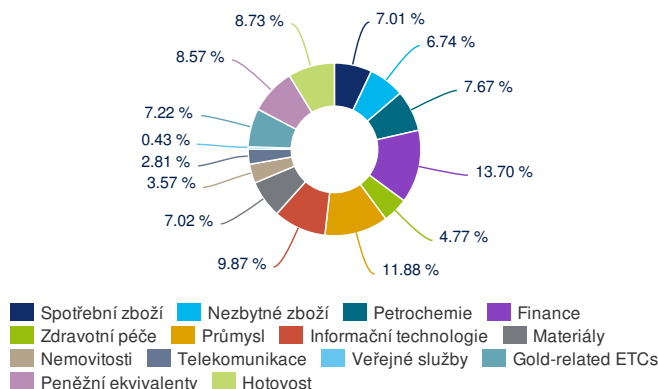
Informační technologie byly nejlepším sektorem: na jejich vrub jde 0,37 p. b. celkového výnosu. Zlato bylo nejhorším sektorem a z celkového výnosu ubralo 0,64 p. b.

## Složení portfolia

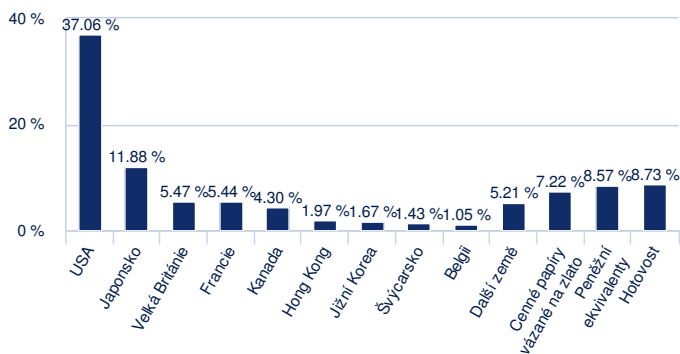
### Složení dle aktiv



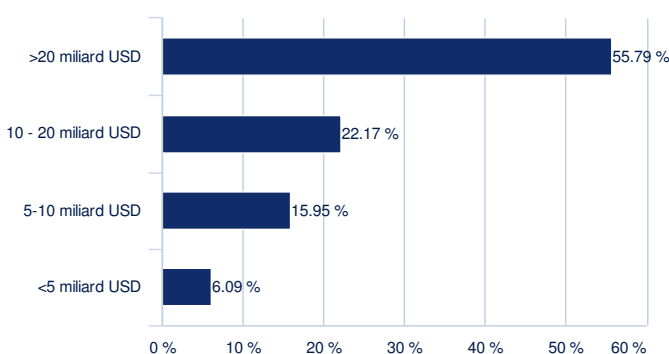
### Složení portfolia podle sektorů



### 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 ujistěna 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.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělené dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. 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 poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.