
First Eagle Amundi International Fund

Oslava 25 let+

Kdysi dávno v roce 1996

Budoucnost je nejistá a nikdo nemá křišťálovou kouli

FACEBOOK - Neexistoval, Markovi Zuckerbergovi bylo 12 let...

AMAZON - Založen o dva roky dříve, stále soukromá firma prodávající knihy online...

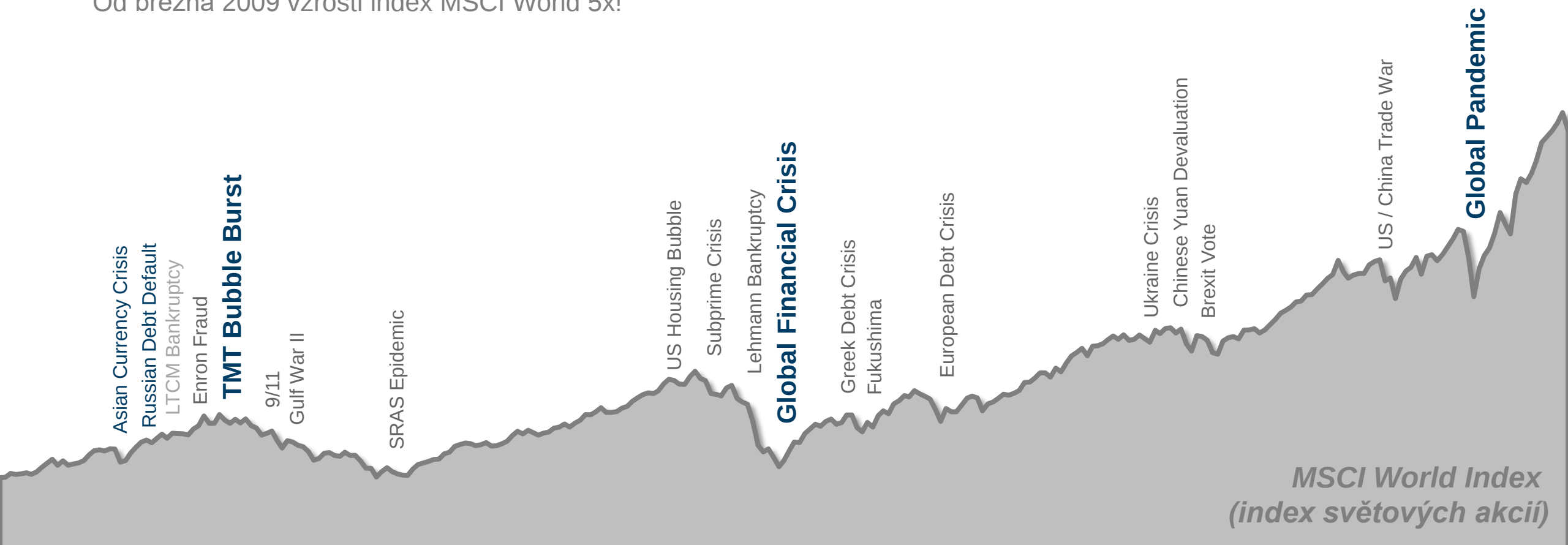
TESLA - Neexistovala, Elon Musk právě spoluzaložil softwarovou společnost Zip2 a stále spal na gauči v kanceláři...

APPLE - Cena akcií společnosti Apple byla na historickém minimu, procházela vážnou finanční krizí, Steve Jobs se vrátil na pozici generálního ředitele o rok později...

1996 – 2021

25 let nepřetržitých krizových událostí, index MSCI World přesto vzrostl o více než 500 %

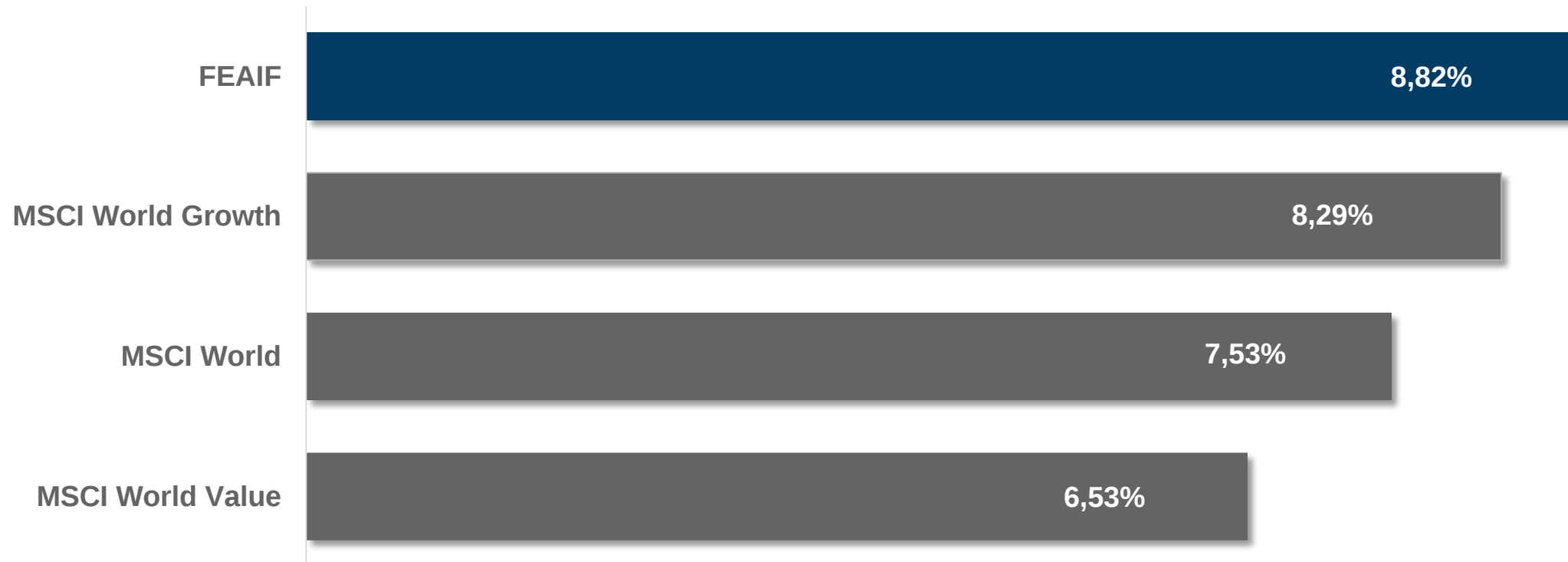
Od března 2009 vzrostl index MSCI World 5x!



Source: First Eagle Investment Management. Data září 2021.

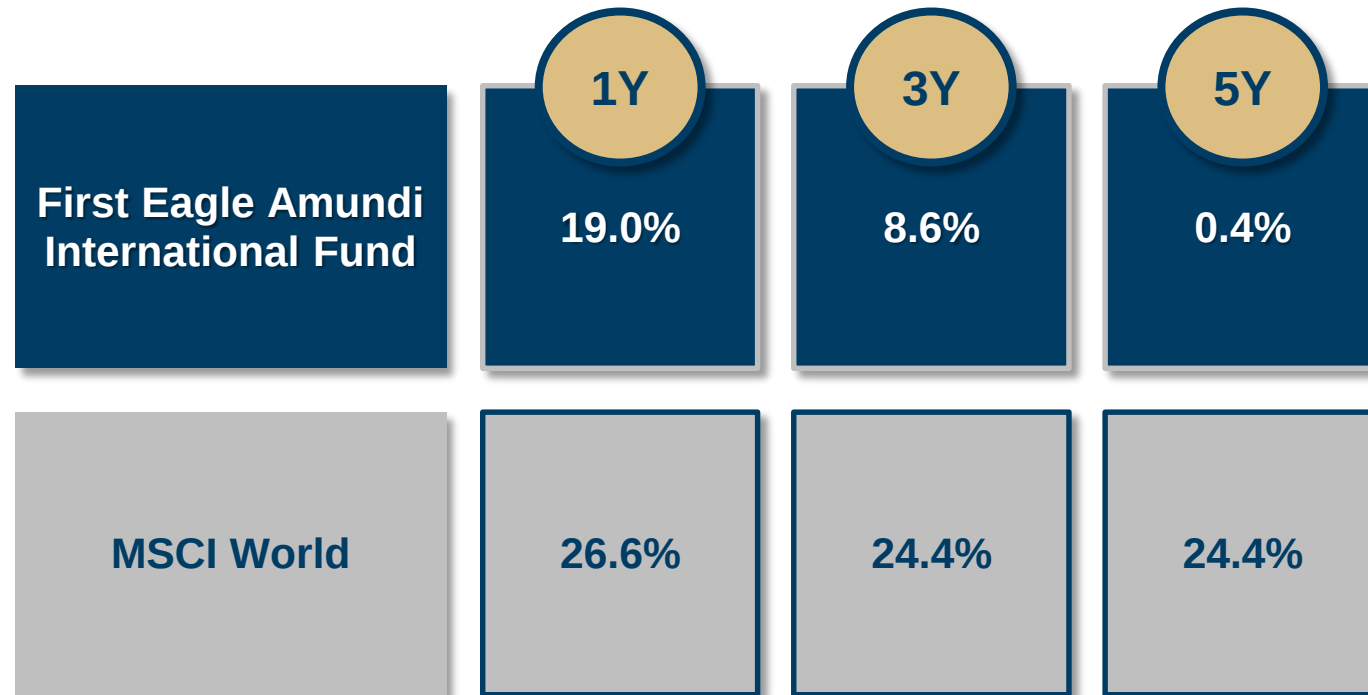
25 let vynikající výkonnosti

Ačkoliv strategie fondu nesleduje žádný benchmark, od svého založení (srpen 1996) překonává akciové indexy.



Zdroj: First Eagle Investment Management, který ukazuje období od založení fondu 12. srpna 1996 do konce září 2021. Podfond nemá oficiální referenční hodnotu. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a investiční politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond neposkytuje záruku výkonnosti ani kapitálu.

Dlouhodobě lepší výkonnost začíná tím, že se vyhnete trvalé ztrátě kapitálu

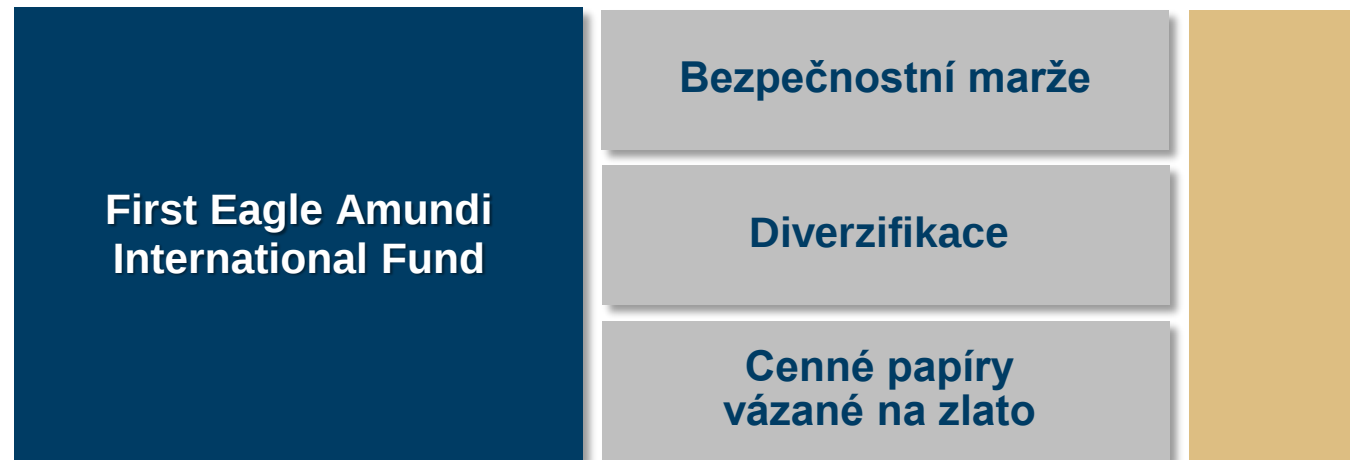


Výskyt historické záporné výkonnost na klouzavých obdobích 1 roku, 3 let a 5 let od srpna 1996

Zdroj: First Eagle Investment Management, který ukazuje období od založení fondu 12. srpna 1996 do konce září 2021. Podfond nemá oficiální referenční hodnotu. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a investiční politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond neposkytuje záruku výkonnosti ani kapitálu. Translated with www.DeepL.com/Translator (free version)

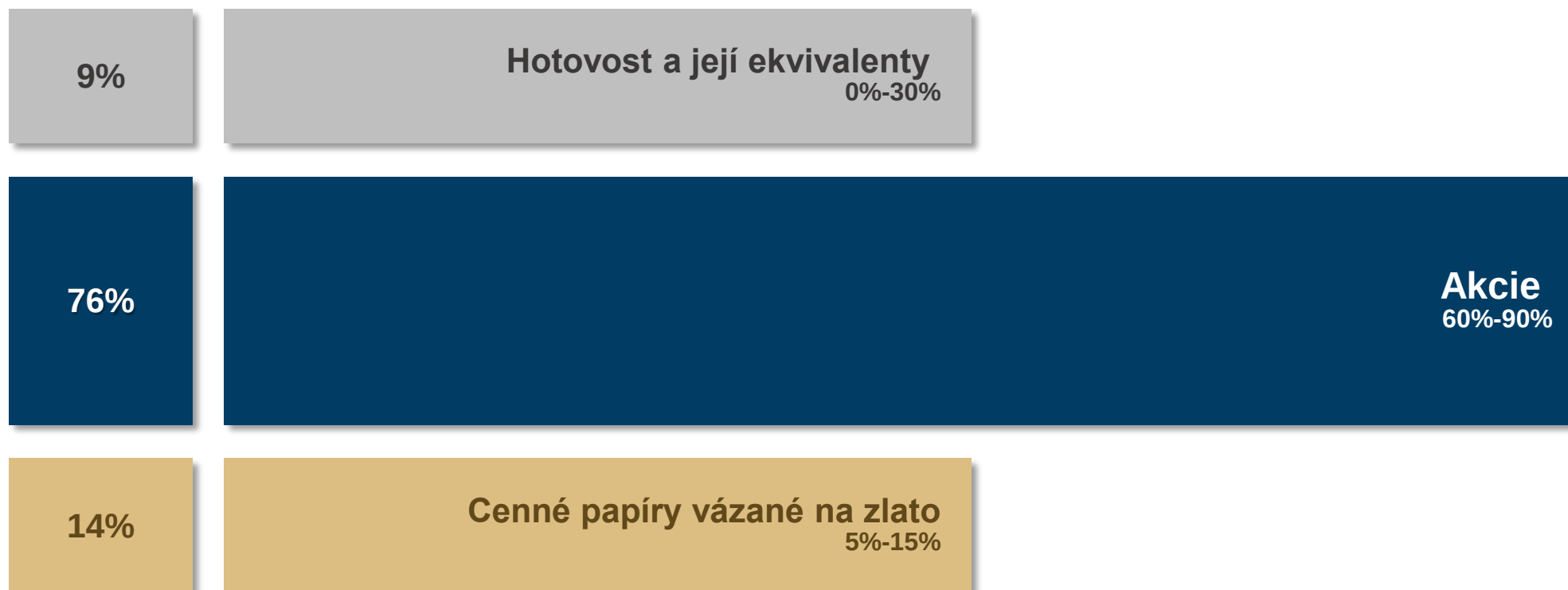
Jeden tým, jedna filozofie, jeden cíl

Chránit dlouhodobě kupní sílu bohatství



First Eagle Amundi International Fund

Tři investiční bloky pro dlouhodobé řešení správy majetku do každého počasí



Source: First Eagle Investment Management. Data as of end September 2021.

Investujeme jako bychom byli majitelé firem

Pozice držené od vzniku fondu (srpen 1996)

T. HASEGAWA

GuocoGroup

LOTTE
CONFECTIONERY

SHIMANO

NESTLÉ

SECOM

SODEXO

Newmont

FURSYS

BERKSHIRE HATHAWAY inc

Zdroj: First Eagle Investment Management, který ukazuje období od založení fondu 12. srpna 1996 do konce září 2021. Podfond nemá oficiální referenční hodnotu. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a investiční politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond neposkytuje záruku výkonnosti ani kapitálu. Translated with www.DeepL.com/Translator (free version)

Stejná filozofie, ale přizpůsobení se měnícímu se světu

**Růst
nehmotných aktiv**

**Spektrum
disrupce**

ESG téma

Růst důležitosti nehmotného majetku

Vyhledávání moderních složek bohatství



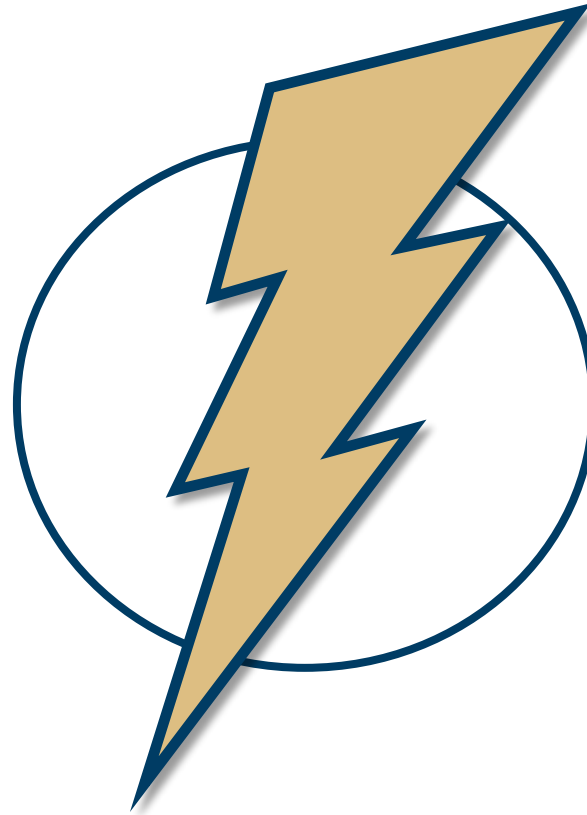
Spektrum disrupce

Udržitelné konkurenční výhody nejsou tak udržitelné jako v minulosti

Technologie

Regulace

Chování spotřebitelů



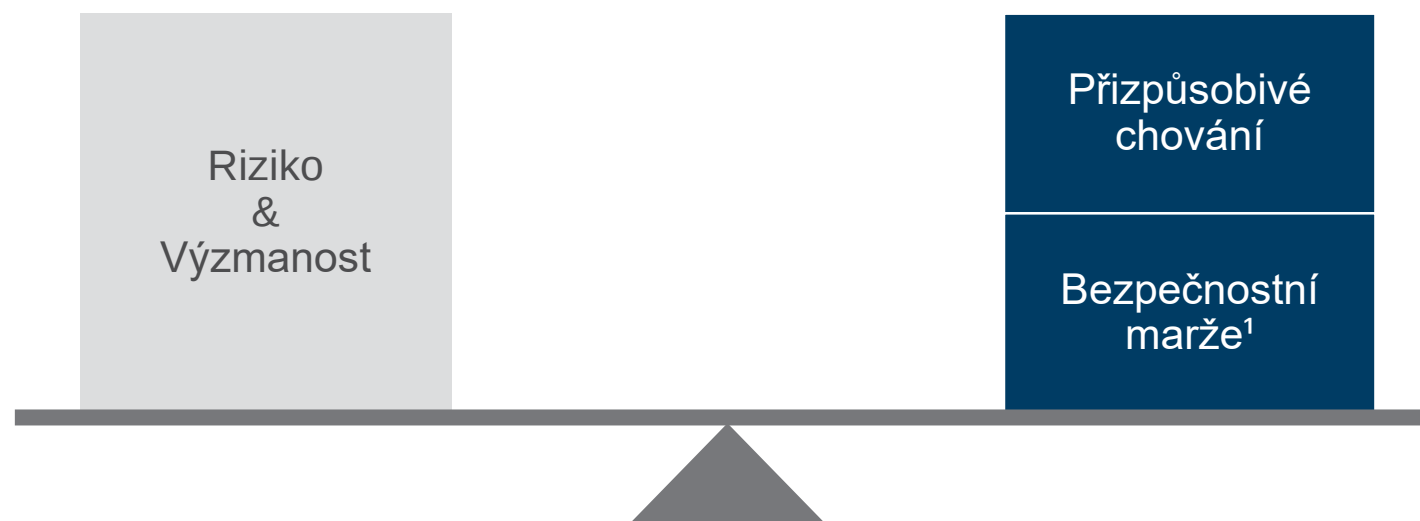
Zvýšený monitoring

Specializovaný výzkum

Pozice a velikost

Náš přístup k ESG

Pro dlouhodobé investory je klíčová udržitelnost



Signatory of:
 **PRI** | Principles for Responsible Investment

 **ICGN**
International Corporate Governance Network

 **Council of Institutional Investors®**
The voice of corporate governance

1.) Global Value Team definuje "bezpečnostní marži" jako rozdíl mezi nákupní cenou společnosti a naším odhadem její vnitřní hodnoty.

Základní úvahy

**Svět je nejistý,
ale nepodceňujme
pokrok lidstva**

**Období
nevýrazné
tržních výnosů
se opakují, ale je
téměř nemožné je
předvídat**

**Disciplína,
přizpůsobivost a
trpělivost jsou
klíčové k dosažení
k úspěchu
při investování
v dlouhodobém
období**

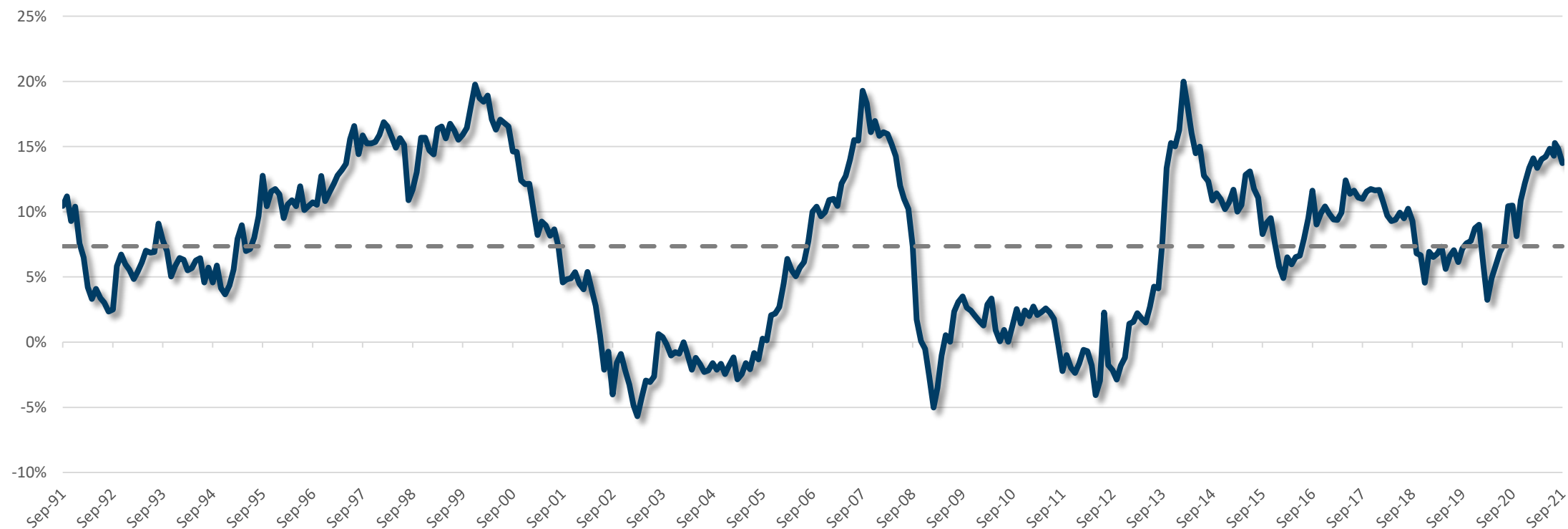
First Eagle Amundi International Fund

Oslava 25 let+

Tento materiál slouží pouze pro informační účely, není doporučením, finanční analýzou ani radou a nepředstavuje výzvu, pozvání ani nabídku k nákupu nebo prodeji jakýchkoli zde popsaných fondů nebo služeb v jakékoli jurisdikci.

Svět po Covidu: nejvyšší zadlužení a historicky nízké úrokové sazby

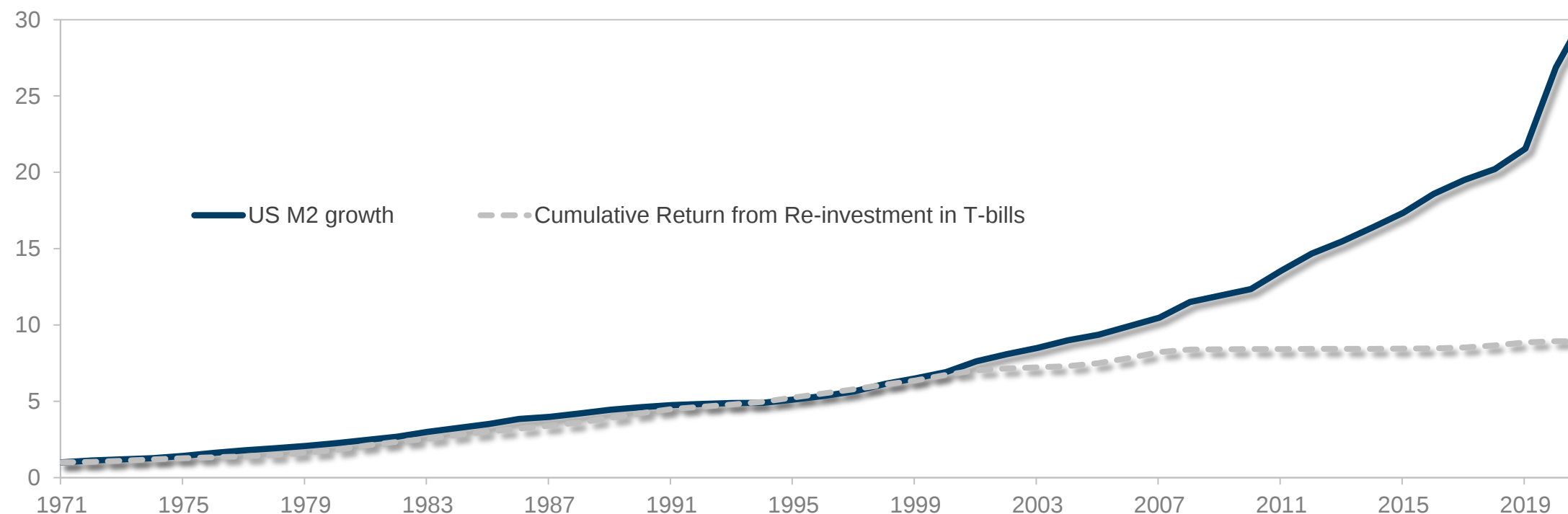
Pětileté klouzavý výkonnost indexu MSCI World za posledních 30 let



Zdroj: First Eagle Investment Management. Údaje ke konci září 2021. Uvedeny pouze pro ilustraci, mohou být změněny bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a investiční politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond nenabízí záruku výkonnosti ani kapitálu.

Výzva v nárůstu měnové zásoby

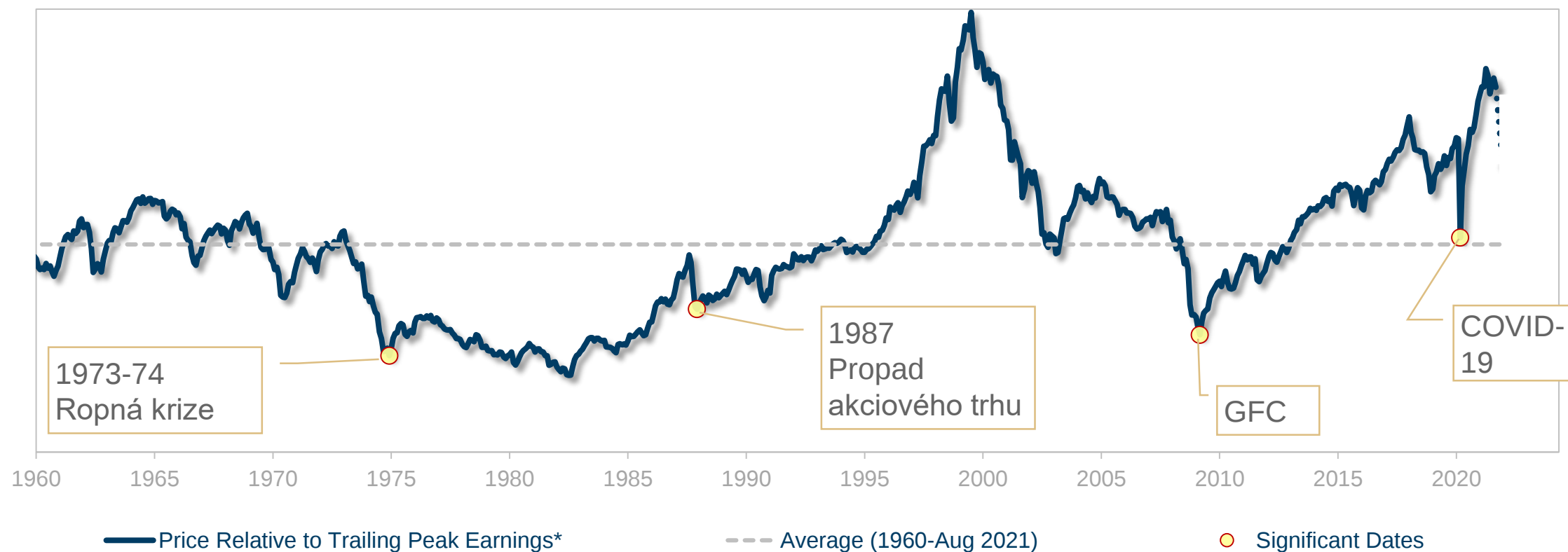
Růst měnové zásoby v USA vs. výnosy amerického peněžního trhu



Zdroj: Haver/US Treasury, Bloomberg, FEIM. K 31. 8. 21. Minulá výkonnost nezaručuje budoucí výsledky. Index: leden-1971=100

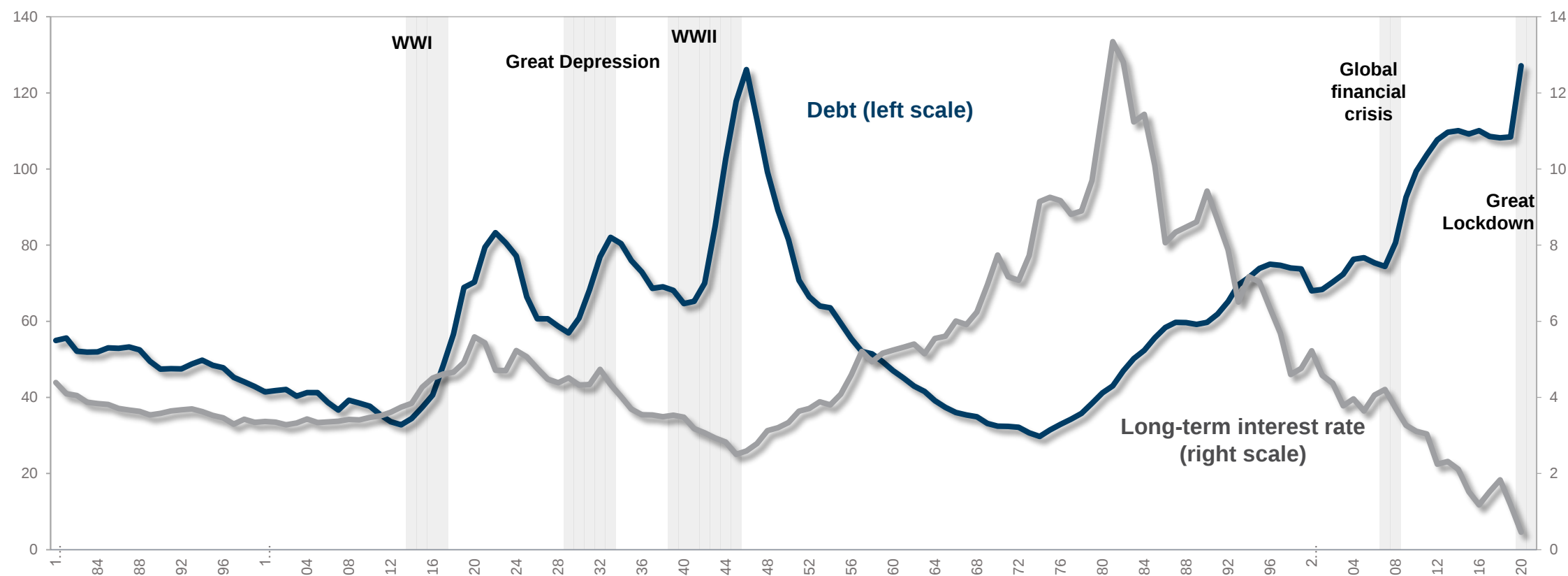
Ocenění akcií

Hodnota indexu S&P 500 vzhled k ziskovosti firem oceněných o inflaci



— "Covid-19" datový bod odráží SPX low-point na březen 23rd 2020. Zdroj: Shiller, Robert J., Yale University, FEIM. Údaje k 28. 9. 21.

Svět po Covidu: nejvyšší zadlužení a historicky nízké úrokové sazby

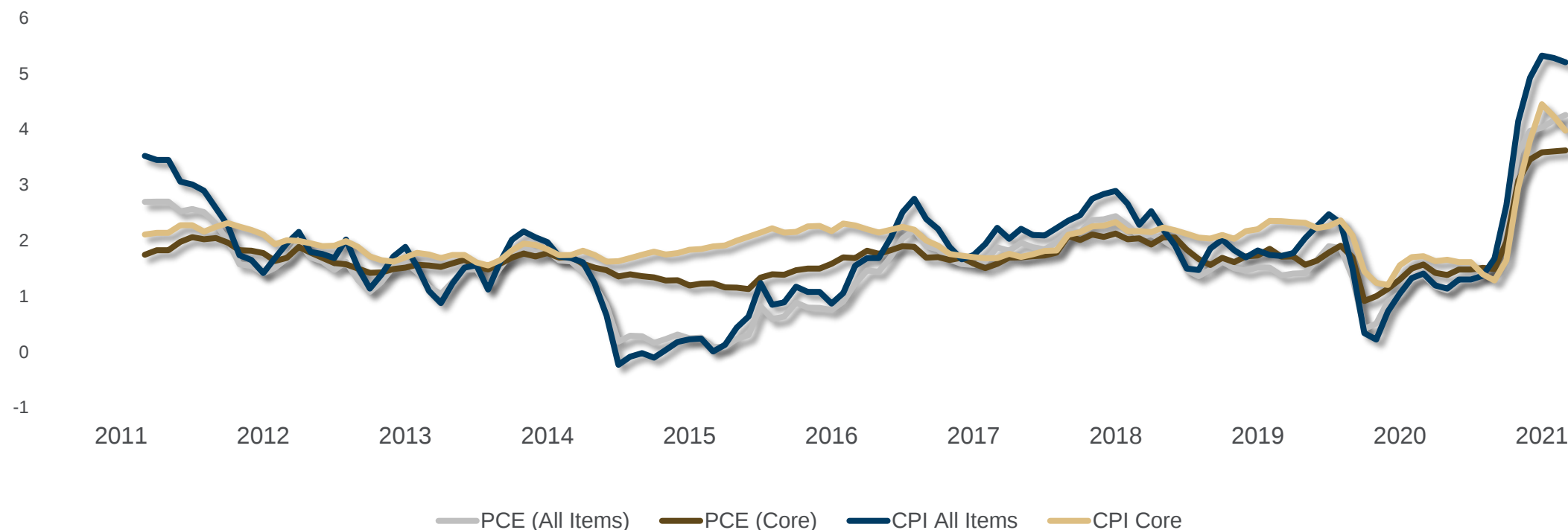


Zdroje: MMF, Historical Public Debt Database; MMF, World Economic Outlook database; JST Macro-History database; Maddison Database Project; Thomson Reuters Datastream, Global Financial Data; a výpočty pracovníků MMF.

Poznámka: Řady veřejného dluhu k HDP a dlouhodobých úrokových sazeb pro vyspělé ekonomiky vycházejí ze stálého vzorku 20 zemí váženého podle HDP v paritě kupní síly. První světová válka = první světová válka; druhá světová válka = druhá světová válka.

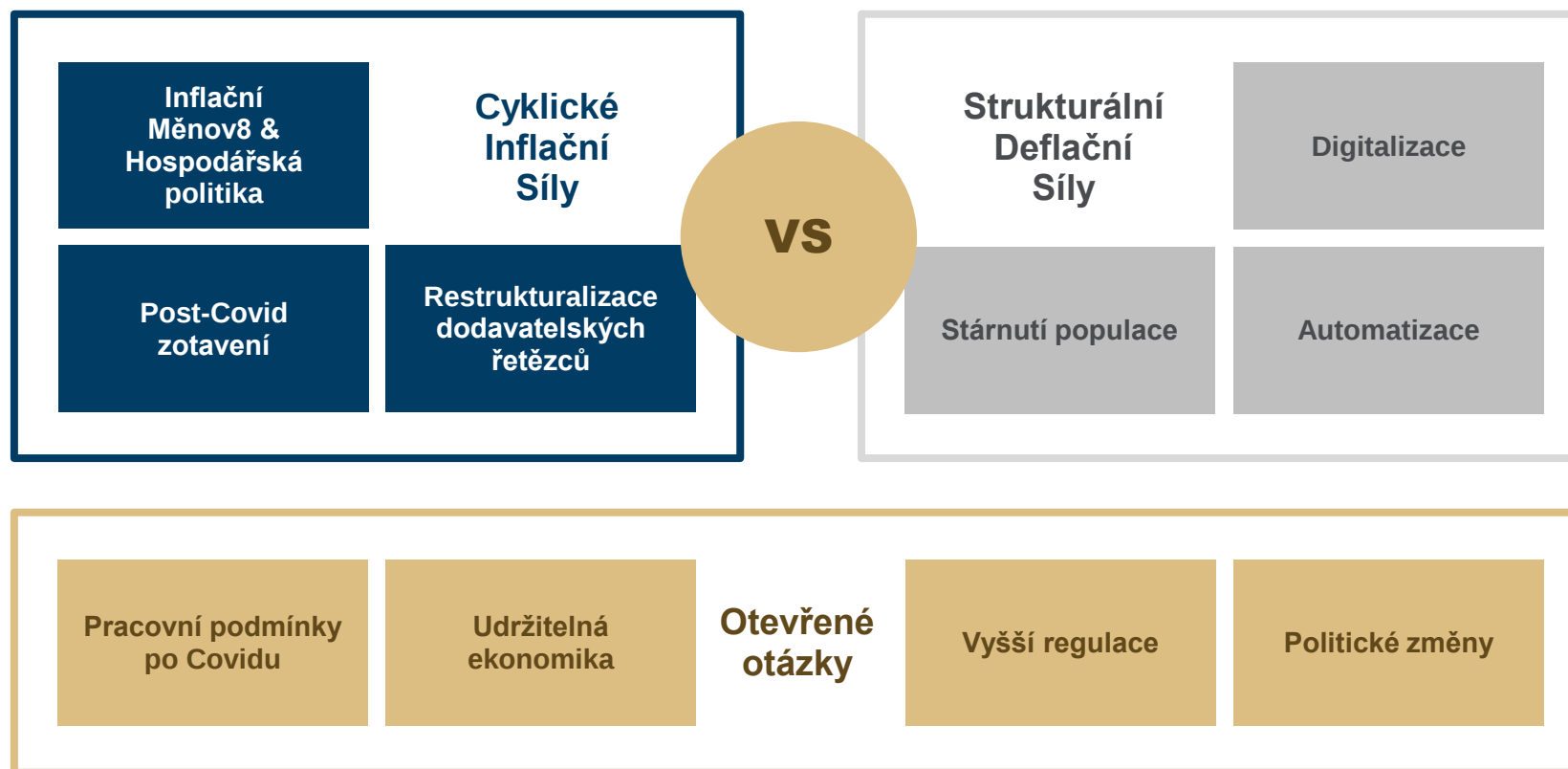
Inflace: dočasný jev nebo změna paradigmatu?

Inflace (meziroční změna)

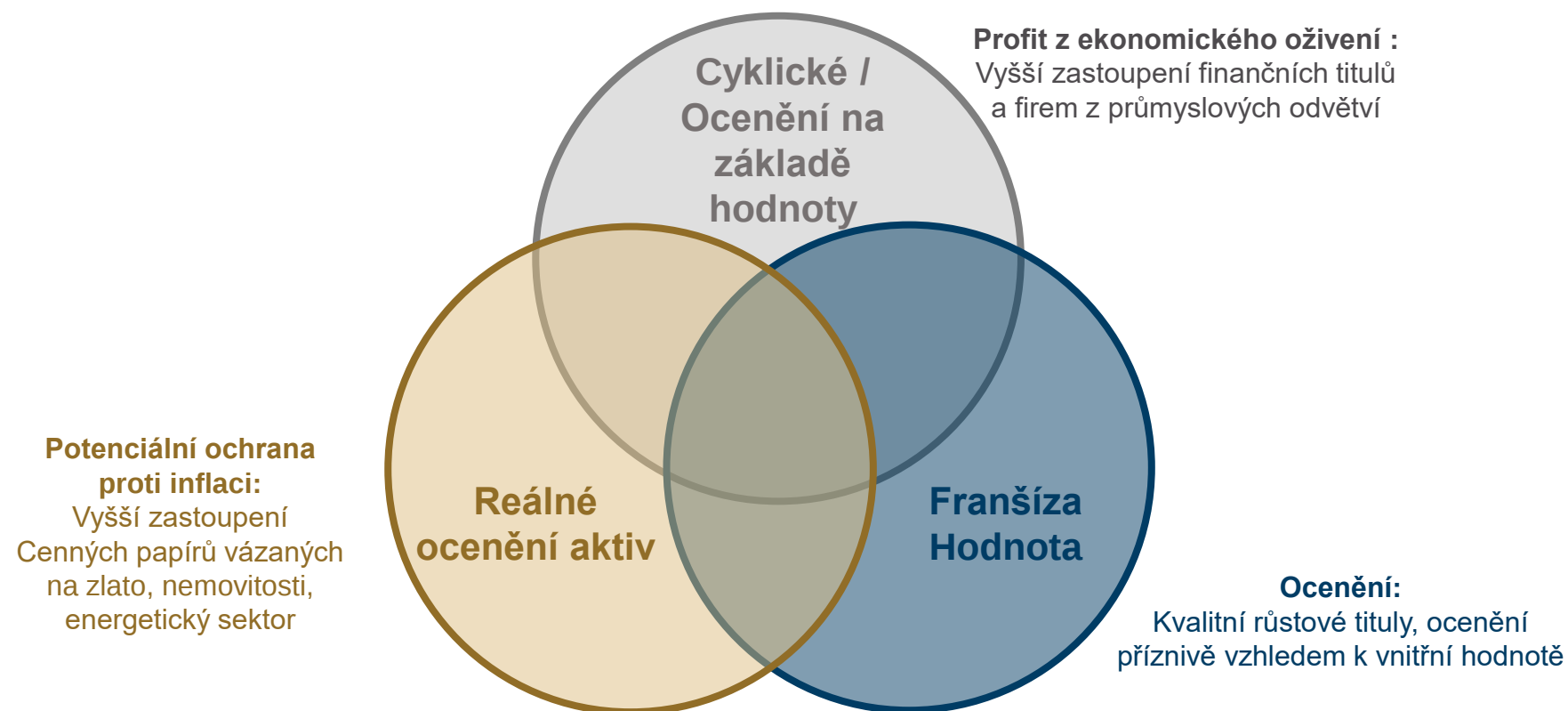


Zdroj: FactSet, First Eagle Investment Management. Údaje ke konci září 2021. Uvedeny pouze pro ilustraci, mohou být změněny bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond nenabízí záruku výkonnosti ani kapitálu.

Inflace: dočasný jev nebo změna paradigmatu?

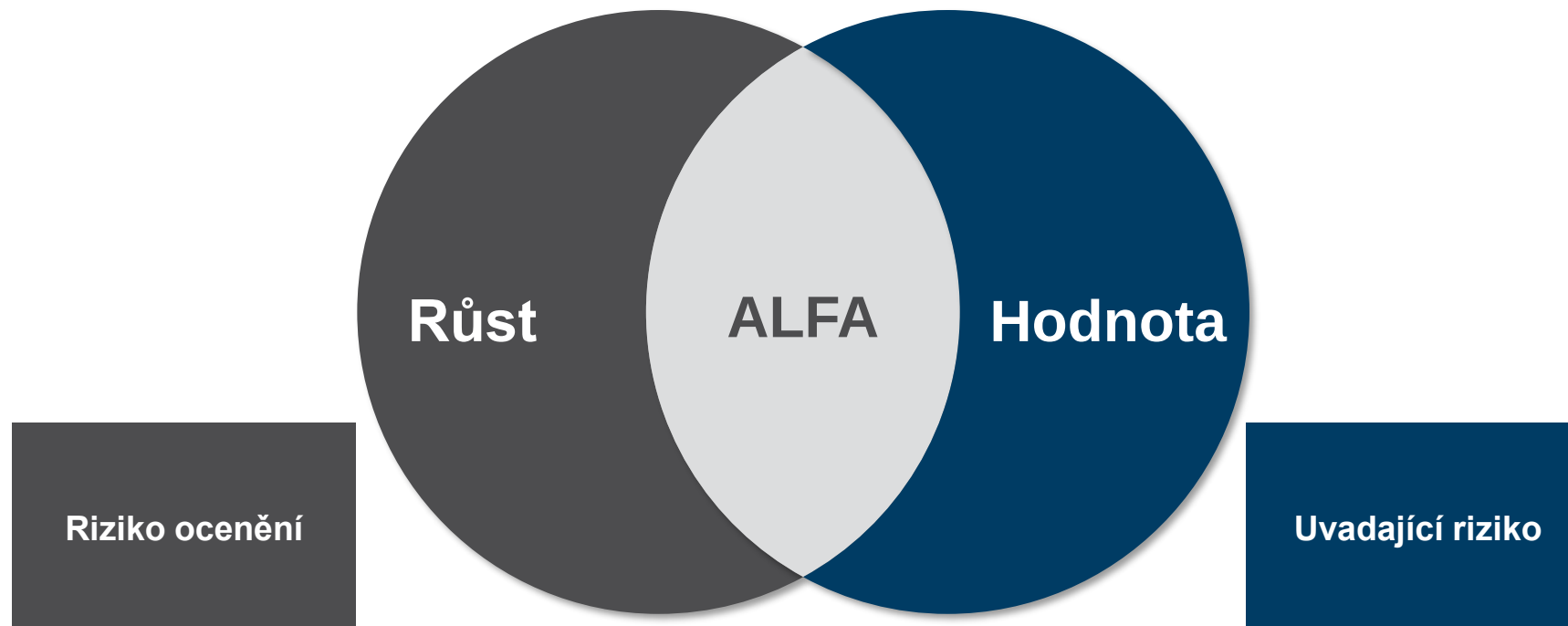


Portfolio vytvořené s ohledem na aktuální tržní trendy a rizika



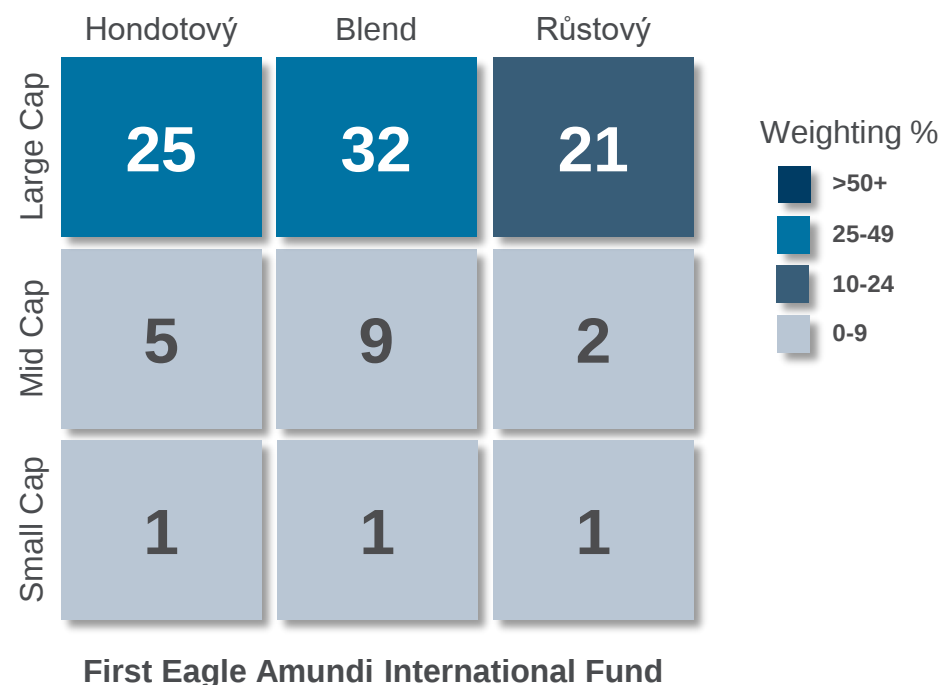
Zdroj: First Eagle Investment Management. Údaje ke konci září 2021. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Členění je aktuální a může se změnit. Portfolio je aktivně řízeno. Sektorové alokace se budou v jiných obdobích lišit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektoru. Názory vyjádřené v tomto dokumentu jsou názory týmu investičního managementu společnosti First Eagle ke konci března 2021 a mohou se změnit. Portfolio je aktivně řízeno. Sektorové alokace se budou v jiných obdobích měnit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektoru

Pragmatická a disciplinovaná selekce jako potenciální zdroj alfy



Hondotové investování má široký záběr, rozhodující je vždy cena

Složení portfolia podle investičního stylu (as of end August 2021)



Zdroj: Morningstar. Údaje ke konci srpna 2021. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Členění je aktuální a může se změnit. Na základě klasifikace MSCI. Podfond neposkytuje záruku výkonnosti ani kapitálu.

Selekce jako potenciální zdroj nadvýkonnosti

NAVER

- Jihokorejská společnost poskytující informační technologie a komunikační služby
- Dominantní vyhledávač a internetové nákupní stránky v Jižní Koreji
- Značka, rozsah a síťové efekty vytvářejí významné překážky vstupu, vysoké marže a silnou loajalitu zákazníků



Zdroj: First Eagle Investment Management, stav ke konci září 2021. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Držba portfolia by neměla být považována za doporučení k nákupu nebo prodeji cenných papírů a podléhá riziku. Všechny ochranné známky, loga a obrázky použité pro ilustrační účely v tomto dokumentu jsou majetkem příslušných vlastníků.

Selekce jako potenciální zdroj nadvýkonnosti

COLGATE - PALMOLIVE

- Americká společnost specializující se na spotřební zboží pro domácnost, zdravotní péči, osobní hygienu a veterinární výrobky.
- Dominantní světová společnost vyrábějící zubní pasty
- Efekty značky a rozsahu vytvářejí silnou loajalitu zákazníků a nízkou cenovou elasticitu a stabilní marže

Zdroj: First Eagle Investment Management, stav ke konci září 2021. Uvedeno pouze pro ilustrační účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Držba portfolia by neměla být považována za doporučení k nákupu nebo prodeji cenných papírů a podléhá riziku. Všechny ochranné známky, loga a obrázky použité pro ilustrační účely v tomto dokumentu jsou majetkem příslušných vlastníků.

Srovnání výkonnosti v porovnání s trhem

		Index	MSCI World	MSCI World Growth	MSCI World Value
Časové období	Celková výkonnost		% času, kdy fond překonal výkonnost indexu		
	1 rok	< 5% per annum	77.8%	78.7%	86.3%
	3 roky		94.1%	97.8%	85.1%
	5 let		96.5%	100%	88.8%

Historický výskyt překonání výkonnosti oproti MSCI World, MSCI World Growth a MSCI World Value, když tyto indexy zaznamenaly celkový výnos <5 % ročně za 12měsíční klouzavé období (1 rok), 36měsíční klouzavé období (3 roky) a 60měsíční klouzavé období (5 let) od srpna 1996.

Zdroj: First Eagle Investment Management; Amundi Asset Management - měsíční údaje, bez poplatků, třída akcií AUC, od založení, v USD, ke konci září 2021. Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Srovnání s MSCI World (NR), MSCI World Value (NR) a MSCI World Growth (NR) je uvedeno pouze pro ilustraci. Nejedná se o referenční hodnotu Podfondu a nepředstavuje držbu Podfondu. Výše uvedené údaje nejsou určeny k přímému srovnání z hlediska výkonnosti fondu s uvedenými indexy a nelze se na ně v tomto ohledu spoléhat.

Klíčové poznatky z dnešní prezentace

Výkonnost

**Solidní absolutní
i relativní výkonnost
v porovnání s indexy**

Portfolio

**Zaměření na
vytrvalost, vzácnost,
odolnost
Vysoký podíl
aktivních akcií**

Výhled

**Dobrá pozice pro využití
ekonomického
znovuotevření
& odolnost v případě
vyšší budoucí inflace**

Source: First Eagle Investment Management, ke konci září 2021. Uvedeno pouze pro ilustrativní účely, může být změněno bez předchozího upozornění. Podrobnosti o investičním cíli a politice naleznete v prospektu a dokumentu s klíčovými informacemi pro investory. Podfond nenabízí výkonnost ani kapitálovou záruku.

Právní upozornění:

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh tohoto produktu nemusí odpovídat cílovému trhu adresáta tohoto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvu měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondu, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondu. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktu v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.