

# Subfundusz Amundi Stars International Value (kat. A)

## Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

31.03.2022



### Charakterystyka subfunduszu polskiego: Amundi Stars International Value

#### Typ funduszu

Subfundusz wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO, inwestujący od 70 do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund (kategoria jednostek: IU lub AU).

#### Informacje o Amundi Stars International Value

Typ funduszu: subfundusz Amundi Stars SFIO  
Zarządzający funduszem: Hubert Kmieciak, Łukasz Śliwka  
Aktualna opłata za zarządzanie: 2% (od 1.10.2020)  
Poziom ryzyka (SRRI): 5  
Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny: 5 lat

### First Eagle Amundi International Fund<sup>1</sup>: Cierpliwe, zdyscyplinowane poszukiwanie wartości

#### 1. Charakterystyka funduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund (kategoria jednostek: IU lub AU)

Data rozpoczęcia działalności: 10 września 2009 r. (kat. IU)

Wartość aktywów netto: 7.154,34 mln USD<sup>2</sup>

Typ funduszu: międzynarodowy zrównoważony

Wskaźnik ryzyka (SRRI): 5

Zalecany horyzont inwestycyjny: 5 lat

Morningstar rating:



#### 2. Polityka inwestycyjna First Eagle Amundi International Fund

First Eagle Amundi International Fund ma bardzo szerokie spektrum inwestycyjne. Fundusz może inwestować w niemal wszystkie klasy aktywów.

Co najmniej 2/3 aktywów portfela lokowane są w akcjach, innych instrumentach rynku kapitałowego powiązanych z akcjami oraz obligacjach. Fundusz nie stosuje ograniczeń w zakresie dywersyfikacji geograficznej, może zatem inwestować na całym świecie. Portfel funduszu jest silnie zdywersyfikowany i składa się średnio z od 120 do 160 różnych papierów wartościowych.

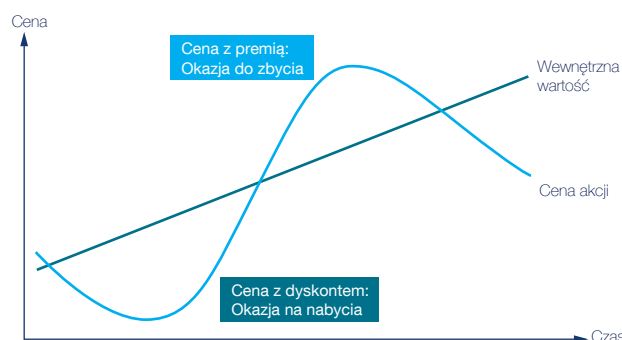
#### 3. Zarabiamy więcej, dzięki temu, że tracimy mniej

First Eagle Amundi International Fund kładzie nacisk przede wszystkim na długofalowy wzrost wartości inwestycji i ochronę kapitału. Fundusz posiada bardzo długi horyzont inwestycyjny, liczony w dekadach. Aktywa dobierane są do portfela w bardzo przemyślany i rozważny sposób i pozostają w nim przez długi czas. Przykładowo akcje spółek pozostają w funduszu przez 5-10 lat, a niektóre z nich znajdują się w portfelu od ponad 20 lat. Ich dobór poprzedza dogłębna analiza fundamentalna każdej spółki i nacisk na jej wewnętrzną wartość, która nie jest równoznaczna z wyceną. Za określenie wewnętrznej wartości odpowiada 20 analityków. Zarządzający portfelem identyfikują i kupują akcje z 30-50% dyskontem w stosunku do wartości wewnętrznej i biorą pod uwagę tzw. margines bezpieczeństwa<sup>3</sup> w celu uzyskania ochrony portfela przed utratą wartości kapitału. Takie podejście pozwala zarabiać więcej, dzięki minimalizowaniu strat.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są w zależności od analizy fundamentalnej i określenia, czy spółka będzie generować zyski za 10-20 lat. Rocznie w funduszu realizowanych jest zaledwie 15 do 20 nowych koncepcji inwestycyjnych. Zarządzający przy doborze aktywów do portfela kierują się ostrożnością i cierpliwością.

First Eagle Amundi International Fund cechuje niezależność i brak benchmarków. Fundusz ma bardzo szerokie uniwersum inwestycyjne – inwestuje aktywa na całym świecie, zarówno w akcje, jak i obligacje skarbowe i środki pieniężne, a także w papiery wartościowe powiązane ze złotem, które mogą stanowić od 5% do 15% wartości aktywów. Papiery wartościowe powiązane ze złotem mają za zadanie chronić stopę zwrotu z portfela w przypadku poważniejszego kryzysu finansowego.

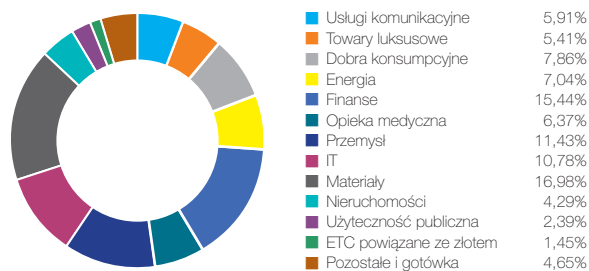
#### Margines bezpieczeństwa



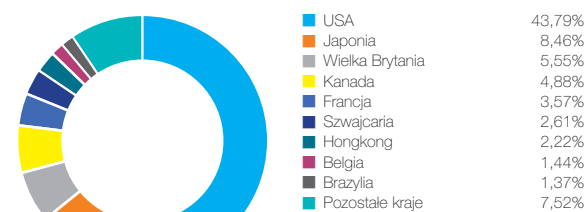
Źródło: opracowanie własne Amundi



#### 4. Podział sektorowy First Eagle Amundi International Fund (na 31.03.2022 r.)



#### 5. Podział geograficzny First Eagle Amundi International Fund (na 31.03.2022 r.)



#### 6. 10 największych pozycji portfela First Eagle Amundi International Fund (na 31.03.2022 r.)

| Pozycja                       | % portfela | Pozycja                           | % portfela |
|-------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| ORACLE CORPORATION            | 3,21%      | SCHLUMBERGER NV                   | 1,74%      |
| EXXON MOBIL CORPORATION       | 2,99%      | META PLATFORMS INC. CLASS A       | 1,66%      |
| COMCAST CORPORATION CLASS A   | 2,15%      | ANTHEM. INC.                      | 1,53%      |
| ALPHABET INC.                 | 1,87%      | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA       | 1,44%      |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE. INC. | 1,76%      | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 1,42%      |

#### 7. Wyniki First Eagle Amundi International Fund (na 31.03.2022 r.)

|             | YTD   | 1 mies. | 3 mies. | 1 rok | 3 lata | 5 lat  | od uruchomienia (10.09.2009) |
|-------------|-------|---------|---------|-------|--------|--------|------------------------------|
| Wynik netto | 0,52% | 2,11%   | 0,52%   | 7,23% | 28,95% | 38,47% | 142,09%                      |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

#### 8. Wyniki First Eagle Amundi International Fund za pełne lata kalendarzowe

|             | 2021   | 2020  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | 2014  | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Wynik netto | 10,70% | 5,05% | 18,62% | -9,75% | 11,09% | 8,95% | -2,76% | 1,31% | 12,03% | 10,46% | -2,18% |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

<sup>1</sup> Fundusz zagraniczny.

<sup>2</sup> Dane na 31 grudnia 2021 r.

<sup>3</sup> Różnica pomiędzy zapłaconą ceną a wewnętrzną wartością spółki.

#### Dowiedz się więcej:

[www.amundi.pl](http://www.amundi.pl)

#### Sprawdź notowania:

[www.amundi.pl](http://www.amundi.pl)

#### Kontakt:

Amundi Polska TFI S.A.  
ul. Żwirki i Wigury 18a,  
02-092 Warszawa  
tel. 22 588 18 80

#### Nota prawna

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu inwestycyjnego Amundi Stars SFIO, Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów (KIID) oraz Informacją dla Klienta AFI dostępnymi w punktach dystrybucji funduszy, w siedzibie Amundi Polska TFI S.A. oraz na [www.amundi.pl](http://www.amundi.pl). Dokumenty te sporządzone zostały w języku polskim. Streszczenie praw uczestników Funduszu zawarte jest w odpowiednich postanowieniach Prospektu Informacyjnego (Rozdział: Dane o Funduszu, pkt Prawa Uczestników Funduszu). Materiał został przygotowany przez Amundi Polska TFI S.A. (dalej „Amundi Polska”) przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przekonaniem. Wszelkie informacje zawarte w materiale pochodzą ze źródeł własnych Amundi Polska lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Amundi Polska za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Amundi Polska nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z przeznaczeniem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami Amundi Polska lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej na danych historycznych. Nie są tożsame z indywidualnymi wynikami uczestnika funduszu. Przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego uczestnika i które może ulec zmianie w przyszłości. Amundi Polska ani zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne (Fundusze) nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych do historycznych wyników w przyszłości. Lokowanie środków w funduszach obciążone jest ryzykiem inwestycyjnym, określonym w Prospekcie, a wartości jednostek uczestnictwa funduszy mogą ulegać znacznym wahaniom w czasie. Uczestnik funduszu musi się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Szczegółowe informacje na temat funduszu, w tym opis czynników ryzyka i zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy zawierają Prospekt Informacyjny Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Informacja dla Klienta AFI. Amundi Polska jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie KNF.

#### Materiał marketingowy.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca na 31.08.2019 r. kapitał zakładowy 76.461.700,00 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89.