

# Subfundusz Amundi Stars International Value (kat. A)

## Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Stan na 30.09.2024 r.



### 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 (C) lub AU (C)).

#### Informacje o Amundi Stars International Value

Typ funduszu: subfundusz Amundi Stars SFIO  
Zarządzający funduszem: Hubert Kmieciak, Sylwester Józwik  
Aktualna opłata za zarządzanie: 2%  
Poziom ryzyka (SRI): 4  
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 (C) lub AU (C))

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

Wartość aktywów netto: 5.021,33 mln USD<sup>2</sup>

Typ funduszu: międzynarodowy zrównoważony

Wskaźnik ryzyka (SRI): 4

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.

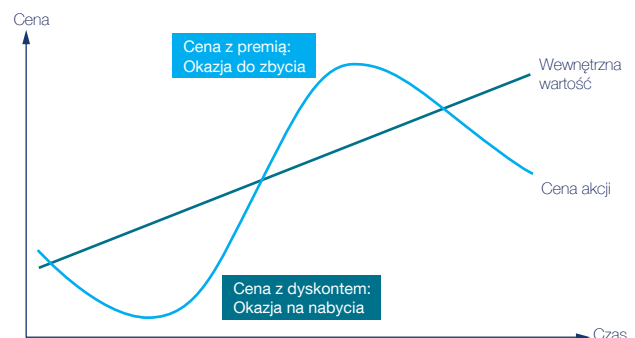
#### 3. Zarabiamy więcej, dzięki temu, że tracimy mniej

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



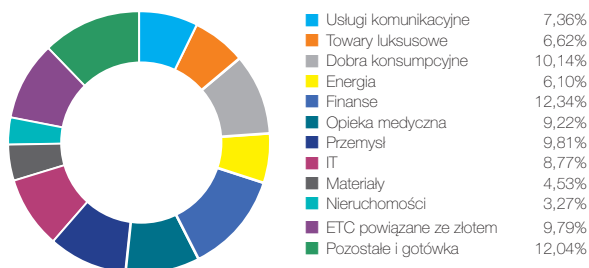
Źródło: opracowanie własne Amundi

# Subfundusz Amundi Stars International Value (kat. A)

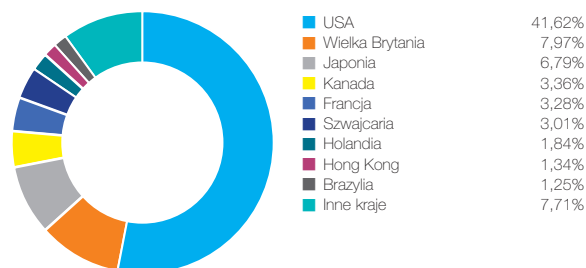
Amundi Stars SFIO (stan na 30.09.2024 r.)



## 4. Podział sektorowy First Eagle Amundi International Fund (na 30.09.2024 r.)



## 5. Podział geograficzny First Eagle Amundi International Fund (na 30.09.2024 r.)



## 6. 10 największych pozycji portfela First Eagle Amundi International Fund (na 30.09.2024 r.)

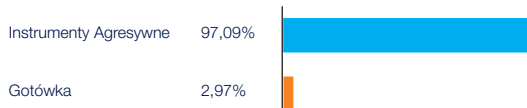
Pozycja	% portfela	Pozycja	% portfela
ORACLE	3,06%	COMCAST	1,64%
META PLATFORMS	2,61%	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	1,59%
HCA HEALTHCARE	2,26%	SLB	1,50%
ALPHABET	2,14%	UNILEVER	1,49%
EXXON MOBIL	2,00%	WILLIS TOWERS WATSON	1,46%

## Wyniki Amundi Stars International Value (na 30.09.2024 r.)

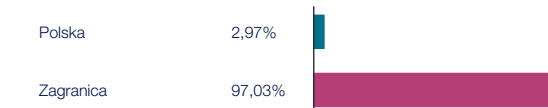
	1 mies.	3 mies.	6 mies.	1 rok	3 lata	YTD	od uruchomienia
AMUNDI STARS INTERNATIONAL VALUE	2,26%	7,90%	8,24%	21,61%	19,58%	14,30%	45,71%

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

## Struktura portfela Amundi Stars International Value (na 30.09.2024 r.)



## Podział geograficzny Amundi Stars International Value (na 30.09.2024 r.)



<sup>1</sup> Fundusz zagraniczny.

<sup>2</sup> Dane na 31.10.2023 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 (KID) 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 i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i kompletne, jak również, że w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami Amundi Polska lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili sporządzania niniejszego materiału. Materiał nie jest przeznaczony do publicznego odtwarzania w jakiegokolwiek formie bez uprzedniej zgody Amundi Polska. Przedstawiony dokument nie jest prawnie wiążącym źródłem informacji o funduszach inwestycyjnych, a stanowi wyłącznie materiał poglądowy o charakterze reklamowym. Dokument nie stanowi oferty świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji inwestycyjnej, jak również nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Materiał nie stanowi także wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej w jakiegokolwiek instrumenty finansowe, gdyż nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy. Prezentowane wykresy, o ile nie wskazano inaczej, oparte są 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 obarczone 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 oraz Informacja dla Klienta AFI. Amundi Polska jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego i prowadzi działalności 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.

**Amundi**  
Investment Solutions