

---

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



---

**43 důvodů proč *ne*investovat  
s First Eagle Amundi**

---

## O skupině Amundi

Amundi, se sídlem v Paříži, je největším správcem investic v Evropě a patří do TOP 10<sup>2</sup> z celosvětového hlediska podle velikosti spravovaného majetku. Díky silnému růstu nyní spravuje pro své klienty aktiva v hodnotě více než 2 064 miliard<sup>1</sup> eur. Amundi nabízí klientům na celém světě komplexní nabídku v rámci aktivních i pasivních investičních řešení a správy reálných aktiv.

**2 064  
miliard €<sup>1</sup>**

Více než 2 064 miliard  
eur pod správou

**1 000**

Více než 1 000  
institucionálních  
a firemních klientů

**100 milionů**

Více než 100 milionů  
retailových klientů

**6**

6 hlavních investičních  
center (Boston, Dublin,  
Londýn, Milán, Paříž  
a Tokio)

**37**

Působnost  
ve 37 zemích světa

### Proč investovat?

Dlouhodobé investování a zejména pravidelné je jedním z neefektivnějších způsobů, **jak zhodnotit své úspory. Splňte si své sny, zabezpečte Vaše děti i sebe sama, vytvořte si rezervu.<sup>3</sup>**

**Amundi je tu pro Vás.**



Díky svým jedinečným schopnostem v oblasti výzkumu poskytuje Amundi retailovým, firemním a institucionálním klientům inovativní investiční strategie a **řešení přizpůsobené jejich potřebám, cílům a rizikovému profilu.**

### Amundi. Důvěru je třeba si získat.

Pro více informací o skupině Amundi navštivte stránky

**[www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz)**

### Chcete více informací?

Kontaktujte svého bankovního poradce nebo navštivte web

**[www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz)**

Jsme tu pro Vás



<sup>1</sup>Zdroj: Podle tržní kapitalizace k 31. 12. 2021.

<sup>2</sup>Zdroj: Žebříček IPE „Top 500 Asset Managers“ (500 největších správců aktiv) zveřejněný v červnu 2021, podle údajů o aktivech spravovaných v prosinci 2020.

<sup>3</sup>Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a není zaručena její návratnost.

## Hodnotová strategie FIRST EAGLE - 43 let existence

	Kumulativní výkonnost 1979–2021	Výkonnost p.a.
Hodnotová strategie (First Eagle)	27 990 %	14,0 %
světové akcie	5 975 %	10,0 %
americké státní dluhopisy	3 150 %	8,4 %
zlato	583 %	4,6 %
americký peněžní trh	477 %	4,2 %
inflace (CPI index)	308 %	3,3 %

### V každém roce jsme zaznamenali událost, která otřásla kapitálovým trhem...

		Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh	Inflace	
1981–1985	1979	prudký vzestup cen ropy	8 %	-1 %	10 %	12 %
	1980	nejvyšší úroková sazba na mezibankovním trhu v historii - více než 20 %	32 %	-4 %	11 %	13 %
	1981	začátek hluboké ekonomické recese	-5 %	2 %	15 %	9 %
	1982	nejhorší recese za posledních 40 let	3 %	40 %	11 %	4 %
	1983	bombardování americké ambasády a kasáren námořního vojska v Libanonu	26 %	1 %	9 %	4 %
	1984	Sovětský svaz bojkotuje OH v Los Angeles	4 %	15 %	10 %	4 %
	1985	oživení ekonomiky je pomalé	37 %	31 %	8 %	4 %
1986–1990	1986	národní zadluženost USA překračuje dvě miliardy dolarů	46 %	25 %	6 %	1 %
	1987	Černé pondělí na newyorské burze	14 %	-3 %	5 %	4 %
	1988	ničivá sucha v USA	27 %	10 %	6 %	4 %
	1989	pád železné opony	14 %	18 %	8 %	5 %
	1990	invaze do Kuvajtu	-16 %	6 %	8 %	6 %
1991–1995	1991	válka v Perském zálivu	13 %	19 %	6 %	3 %
	1992	pouliční nepokoje v Los Angeles	1 %	8 %	4 %	3 %
	1993	záplavy v průmyslových oblastech USA	18 %	18 %	3 %	3 %
	1994	stávká baseballové ligy	9 %	-8 %	4 %	3 %
	1995	bombový útok v Oklahoma City	18 %	32 %	6 %	3 %

**Akciové trhy dlouhodobě rostou navzdory neustálým katastrofám a nepokojům. Svou včasnou investicí do dlouhodobé akciové strategie podpoříte potenciál vyšších výnosů.**

**Inflace působí na finanční prostředky negativně - například 1 000 USD v roce 1979 má stejnou hodnotu jako 4 082 USD v roce 2021.**

		Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh	Inflace	
1996-2000	1996	konflikt v Kongresu USA při schvalování rozpočtu znamenal kolaps státní správy	19 %	-1 %	5 %	3 %
	1997	Hongkong vrácen pod čínskou správu	13 %	16 %	5 %	2 %
	1998	jednání o odvolání prezidenta Clintona	20 %	13 %	5 %	2 %
	1999	konflikt v Kosovu	21 %	-9 %	5 %	3 %
	2000	technologická bublina praská	-8 %	21 %	6 %	3 %
2001-2005	2001	teroristické útoky 11. září	-16 %	4 %	4 %	2 %
	2002	účetní skandály firem Enron, Walt Disney a dalších	-15 %	18 %	2 %	2 %
	2003	invaze do Iráku	19 %	1 %	1 %	2 %
	2004	sezóna rekordních hurikánů	17 %	9 %	1 %	3 %
	2005	hurikány Katrina a Rita	11 %	8 %	3 %	3 %
2006-2010	2006	praská bublina na trhu nemovitostí	20 %	1 %	5 %	3 %
	2007	začátek hypoteční krize v USA	13 %	10 %	5 %	4 %
	2008	bankrot investiční banky Lehman Brothers	-43 %	26 %	2 %	0 %
	2009	krach téměř 100 bank v USA	32 %	-15 %	0 %	3 %
	2010	začátek dluhové krize	6 %	10 %	0 %	1 %
2011-2015	2011	první snížení ratingu USA v historii	1 %	27 %	0 %	3 %
	2012	snižování ratingu zemí západní Evropy (Francie ztrácí rating AAA)	14 %	4 %	0 %	2 %
	2013	největší pokles ceny zlata za více než 30 let	26 %	-12 %	0 %	2 %
	2014	ruská anexe Krymu	9 %	25 %	0 %	1 %
	2015	výrazný pokles ceny ropy	-1 %	-1 %	0 %	1 %
2016-2020	2016	Brexit: Velká Británie v referendu rozhodla o svém vystoupení z EU	12 %	2 %	0 %	2 %
	2017	hrozba válečného konfliktu se Severní Koreou	22 %	6 %	1 %	2 %
	2018	obchodní války, strach z růstu úroků	-9 %	-1 %	2 %	2 %
	2019	záporné úrokové sazby, strach z recese	28 %	12 %	2 %	2 %
	2020	Pandemie Koronaviru COVID-19	6 %	17 %	0 %	1 %
2021+	2021	energetická krize a strach z inflace	22 %	-5 %	0 %	7 %

Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dluhopisů a peněžního trhu jsou reprezentovány příslušnými indexy: Ibbotson SBBI US Large Stock TR USD (akcie), IA SBBI US LT Govt TR USD (dluhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBIII TR USD (peněžní trh).

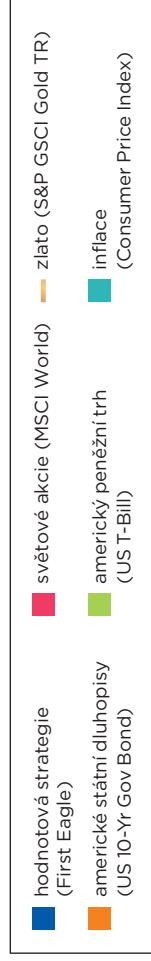
Ano, historie nám neúnavně předkládá další a další důvody, proč neinvestovat. Znamená to snad, že si máme peníze ukládat výhradně do banky, nebo dokonce pod polštář? Nikoliv! Kdyby se americký investor před lety zalekl a své peníze neinvestoval, prodával by jmění. **Hodnotová strategie (First Eagle) je skvělým příkladem společného přínosu dlouhodobého investování a schopnosti akcií generovat růst. Za 43 let vzrostla výkonnost fondu o 27 990 %, tedy téměř 9x více než výkonnost státních dluhopisů a 90x více než inflace.** Předchozí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Pokud chcete i vy od svých peněz více, kontaktujte svého bankovního poradce nebo navštivte web [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz).

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

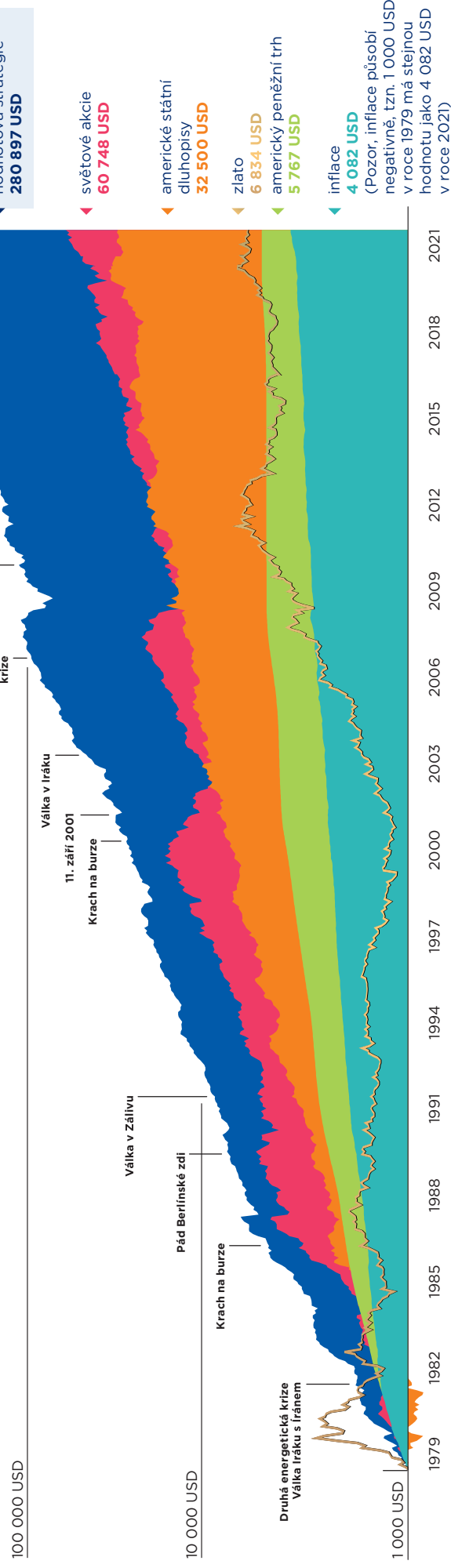
# Hodnotová strategie FIRST EAGLE - 43 let existence & světové trhy

## Srovnání vývoje investice 1 000 USD od roku 1979



**Zhodnocení**  
od 01.01.1979 do 31.12.2021:  
kumulativně:  
**27 990 %**  
ročně: **14 % p.a.**

hodnotová strategie  
**280 897 USD**



TENTO DOKUMENT MÁ POUZE INFORMATIVNÍ POVAHU, NEPŘEDSTAVUJE PROSPEKT NEBO STATUT, NABÍDKU, INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ ANI JINOU INVESTIČNÍ SLUŽBU. Upozorňujeme, že investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Více informací o možnostech investování a rizicích s ním souvisejících získáte na [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz) nebo od svého bankovního poradce. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Amundi.

# Historie býčího a medvědího trhu

Tento graf zobrazuje historický výkon indexu S&P 500 (vývoj hodnot 500 předních amerických firem v USA) v době býčích (rostoucích) a medvědích (klesajících) trhů neboli expanzí a recesí. Přestože minulé výnosy nejsou zárukou budoucích, věříme, že tento graf přináší nový pohled na přínosy dlouhodobého investování.



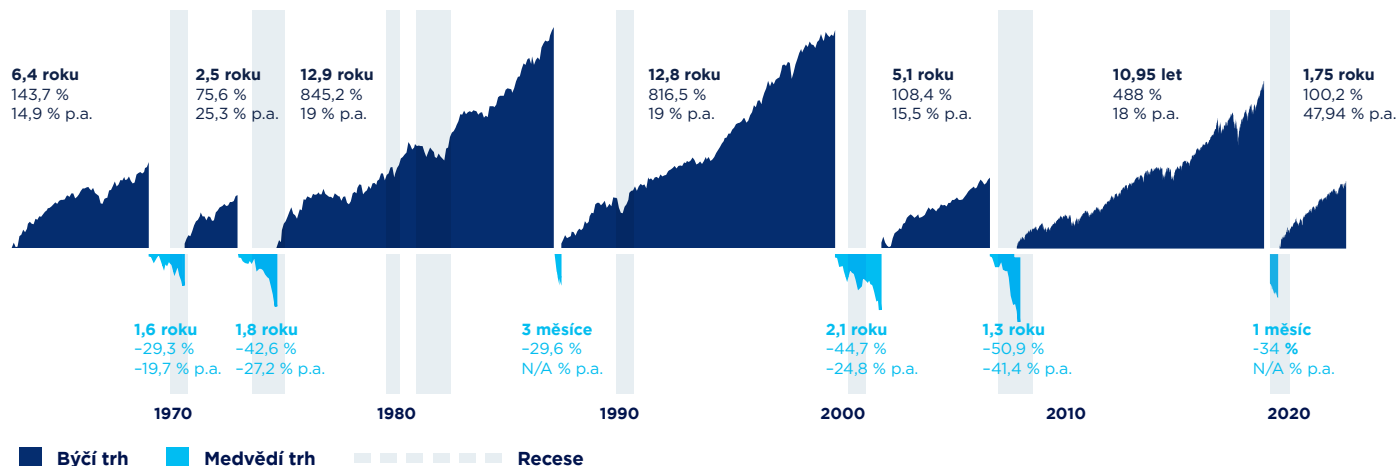
## Býčí trh

- Počítán jako růst (expanze) který následuje po vyšším poklesu než 20 %, který pokračuje do dalšího nejvyššího dosaženého bodu.
- Průměrné trvání **býčího trhu** a expanze je 8,6 roku s průměrnou celkovou návratností 452 %.



## Medvědí trh

- Počítán jako pokles o více než 20 %, který pokračuje do dalšího nejnižšího dosaženého bodu.
- Průměrné trvání **medvědího trhu** a recesí je 1,2 roku s průměrnou kumulativní ztrátou -36 %.



Výsledky jsou založeny na měsíčních výkonnostech – použití jiných období může vést k rozdílným výsledkům. Index S&P 500 je index 500 akcií používaných k měření výkonnosti amerických velkých firem a amerických akciových trhů. Investoři nemohou investovat přímo do indexu. Indexové výnosy neodrážejí žádné poplatky, výdaje ani poplatky za prodej. Tento graf je pouze ilustrativní a neindikuje žádné skutečné investice. Tyto výnosy byly důsledkem určitých tržních faktorů a událostí, které se v budoucnu nemusejí opakovat. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků.

Zdroj: First Trust Advisors L.P., Morningstar. Období 1926 - 2020

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 adresáta tohoto sdělení nemusí odpovídat dílovému trhu tohoto produktu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. 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 výkyvů 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-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://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 produktů 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.