

VÝROBCE VÝTAHŮ SCHINDLER nově součástí First Eagle fondů

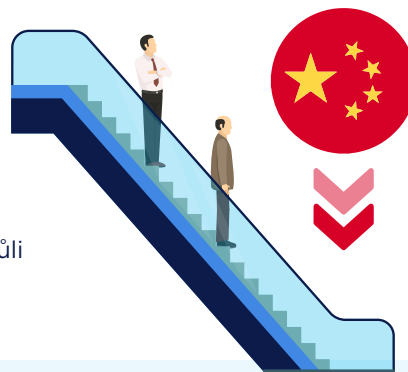
Nový přírůstek do fondů First Eagle International a First Eagle Income Builder



SCHINDLER HOLDINGS je švýcarská nadnárodní společnost vyrábějící **výtahy, eskalátory a pohyblivé pásy (např. na letištích)**. Společnost byla založena v roce 1874 a nyní má výrobní závody po celém světě kromě mnoha zemí i na sousedním Slovensku. Investiční tým First Eagle se o tuto společnost zajímal již delší dobu a byl velmi dobře seznámen s jejím fungováním i s odvětvím, ve kterém působí.

Součástí investičního přístupu First Eagle je požadavek **bezpečnostního polštáře** (margin of safety), což znamená, že investiční tým je ochoten trpělivě čekat na vhodnou situaci, až trh poskytne dostatečně zajímavou cenu.

Společnost **Schindler**, ale obecně i **další výrobci výtahů**, byli dlouhodobě pod **tlakem** z důvodu **finančních problémů čínského developera Evergrande** a **kolapsu čínského realitního trhu**, který zasáhl i novou výstavbu včetně zakázek firmy Schindler. Podle analýzy First Eagle má však společnost Schindler mnohem menší expozici vůči Číně než její konkurence a klientská základna v ostatních zemích je velmi silná. Ceny akcií společnosti Schindler však zaznamenaly pokles právě kvůli spojení s konkurencí, která je více ovlivňována změnami na čínském trhu.



NOVÁ POZICE BYLA OTEVŘENA V 1. ČTVRTLETÍ 2022 VE VŠECH FONDECH FIRST EAGLE AMUNDI.

Hlavní důvody pro nákup - odvětví:

Věříme, že odvětví výtahů disponuje vysokými bariérami pro vstup konkurence a společnosti podnikající v tomto odvětví jsou charakteristické velmi solidním cash flow a dále:



Výtahy jsou aktiva s velmi dlouhou životností, a jakmile jsou instalovány, **potřebují pravidelný servis** a také **aktualizace/modernizace**.



Úspěšné podnikání v tomto odvětví vyžaduje **velkou základnu spokojených zákazníků**.

K získání spokojených zákazníků je potřeba zajistit spolehlivou a dostupnou servisní síť.

Nicméně mnoho společností si nemůže dovolit provozovat servisní síť, jenže ta právě stojí za spokojeností zákazníků a používá se k dalším prodejům a zakázkám. Jde tedy o začarovaný kruh, který za posledních 80 let vytváří **velmi vysoké překážky vstupu konkurence**.



Smluvně upravené částky za poprodejní služby a právní předpisy nařizující požadavky na údržbu výtahů vytváří odolnost a stálost v příjmech společnosti Schindler.

Hlavní důvody pro nákup – společnost Schindler Holdings:

Mnohaleté zkušenosti, dominantní, osvědčená společnost s rodinným vlastnictvím a také:



Významný hráč v oblasti výtahů - po mnoho let číslo **#2 celosvětově**, číslo **#1 v Evropě** a **Latinské Americe**.



V tomto odvětví je málo nehod, ale pokud k nějaké dojde, tak to má pro společnost dalekosáhlé následky. Z tohoto důvodu je důležitá **dobrá pověst kvalitních výrobků**. Společnost Schindler má **historicky silnou pověst** výroby vysoce kvalitních výrobků, přičemž toto tvrzení potvrzuje fakt, že Schindler je již mnoho let vybírán jako výrobce pro letištní výtahy.



Rodinné vlastnictví znamená, že rodina často zaujme k podnikání dlouhodobě orientovaný přístup a je obecně v souladu s dlouhodobým cílem investorů a snaží se zachovat a generovat kapitál.

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 produktu nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a ten se může nacházet mimo cílový trh nebo v negativním cílovém trhu. 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.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. 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 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.