Důvěru
je třeba si získat
Amundi
ASSET MANAGEMENT

# Amundi Fund Solutions
# Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025

Říjen 2021

## BUY AND WATCH
= DLOUHODOBÁ DŮVĚRA A ZKUŠENOSTI

Fondy Buy&Watch usnadňují investorům nalézt příležitosti na dluhopisovém trhu, koncept vznikl v roce 1986

**Pevně daný investiční horizont, aktivní správa a důkladný** výběr dluhopisů, to jsou hlavní charakteristiky stále oblíbenějšího investičního konceptu Buy&Watch

Do fondů Buy&Watch investovali klienti v České republice za poslední 3 roky přes **2 miliardy CZK, z toho více jak 500 milionů do aktuálně upisovaného fondu**

**4,31 %**

**AKTUÁLNÍ OČEKÁVANÝ VÝNOS**

AKTUÁLNÍ OČEKÁVANÝ VÝNOS V CZK JE PLATNÝ K DATU 22.10.2021. DETAILY JEHO VÝPOČTU NALEZNETE NA WEBU AMUNDI.CZ. VÝNOS NENÍ ZÁRUKOU BUDOUCÍCH VÝNOSŮ.

## VELMI DOBRÁ VÝKONNOST PŘEDCHOZÍCH TRANŠÍ B&W V CZK

| | | | |
|---|---|---|---|
| **10,42 %**<br>BW Income 06/2025<br>Start: 20.7.2019 | **8,75 %**<br>BW Income 07/2025<br>Start: 29.7.2019 | **6,61 %**<br>BW High Income 11/2024<br>Start: 4.11.2019 | **5,36 %**<br>BW High Income 01/2025<br>Start: 13.1.2020 |
| **11,82 %**<br>BW Optimal HY Bond 04/2026 Start: 2.6.2020 | **8,33 %**<br>BW High Income 08/2025<br>Start: 3.8.2020 | **4,20 %**<br>BW High Income 11/2025<br>Start: 30.11.2020 | **2,66 %**<br>BW US High Yield Opport 01/2025 Start: 22.3.2021 |

Poznámky: Výkonnost k 30.9.2021, od založení. Zdroj: Amundi.
Minulá výkonnost předchozích tranší B&W je pouze ilustrativní a není zárukou výkonnosti aktuální tranše.

## Aktuální nabídka: **2 DŮVODY PROČ PRÁVĚ AMERICKÉ HY DLUHOPISY**

**6,7 %**
Růst americké ekonomiky 2Q2021

### Ekonomický růst nahrává HY dluhopisům

**Americká ekonomika pokračuje v pandemickém oživování,** a to i přesto, že se stále objevují nová rizika (varianta delta, problémy v dodavatelských řetězcích a nabídkové šoky a také rostoucí inflační tlaky).
Americká centrální banka stále odhaduje silný ekonomický růst pro následující 3 roky (2021 – 5,9 %; 2022 – 3,8 %; 2023 – 2,5 %.
Zdroj: tradingeconomics.cz

**1,2 %**
Default rate US HY dluhopisů 082021

### Emitenti dluhopisů plní své závazky, míra selhání je minimální

Investoři stále hledají příležitosti amerických HY dluhopisů. Zájem je tažený dobrou ekonomickou situaci a dobrou finanční kondicí amerických firem.
Srpnová zpráva společnosti Moody's ukazuje, že míra selhání (Default rate) amerických společností vydávající HY dluhopisy v srpnu 2021 klesla na 1,1 % (z 1,3 % v červenci 2021). Odhady navíc indikují její další pokles.

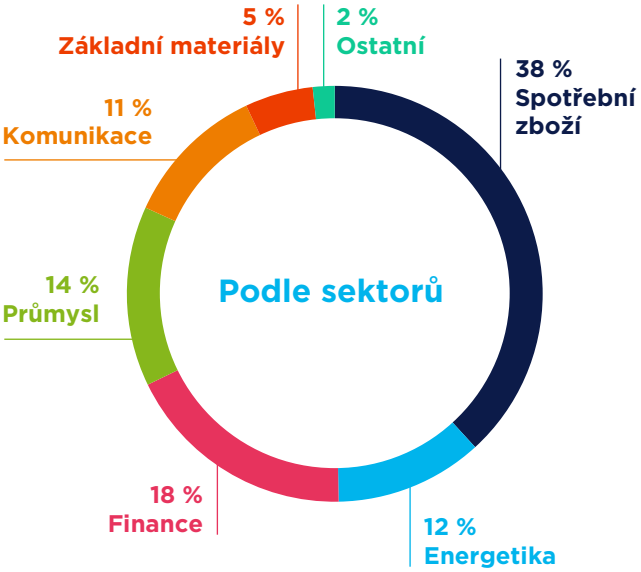
**Neprováhejte další příležitost, už jen do 10.11.2021 – více na druhé straně**

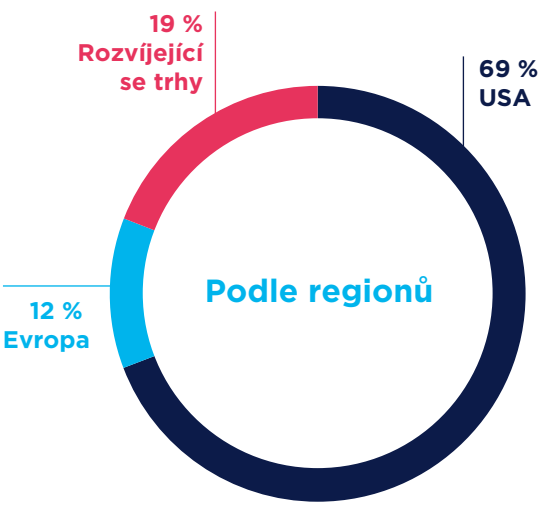
## US HY 11/2025: **KLÍČOVÉ PARAMETRY**

**Splatnost: 4 roky**

| ~80 | 100 % | B/B- |
|---|---|---|
| Pečlivě vybraných US dluhopisů | Dluhopisů High Yield | Průměrný rating (úvěrové hodnocení) |

## US HY 11/2025: **SLOŽENÍ ILUSTRATIVNÍHO PORTFOLIA**




## AEROLINKY MOHOU PROFITOVAT Z POCOVIDOVÉHO NORMÁLU

**V portfolio plánujeme držet letecké společnosti jako Delta Airlines či Bombardier.** „Myslíme si, že americké hospodářství bude procházet i v roce 2022 hospodářským pocovidovým oživením. Americké aerolinky Delta patří mezi nejsilnější americké přepravce. Společnost dokázala silně stabilizovat podíl své hotovosti." Navíc, Američané v posledním roce dokázali našetřit poměrné velké množství peněz.

TOP 20 společností, jež očekáváme, že vybereme do portfolia právě upisovaného fondu BW US HY 11/2025 jsou na další straně.



# BUY AND WATCH 11/2025:
# **PŘEHLED TOP 20 OČEKÁVANÝCH EMITENTŮ**

Investicí do fondu BUY & WATCH si nekupujete výkonnost trhu, ale **výkonnost cca stovky pečlivě vybraných dluhopisů**. Každý emitent je podroben důkladné analýze a průběžně monitorován. Výběr jednotlivých emitentů je realizován na principu zdola nahoru, tzn. že začínáme vždy hodnocením konkrétního emitenta, posuzujeme atraktivitu ocenění jím vydaných dluhopisů a až následně se díváme se sektorové a makroekonomické metriky. V tabulce uvádíme 20 emitentů, u kterých předpokládáme, že objeví v portfoliu. Finálních TOP10/TOP20 emitentů naleznete v měsíčním komentáři na webu.

| **Název** | **Odvětví** | **Segment** | **Země** |
|---|---|---|---|
| Fundo De Investimento Em Parti | Transportation | Air Transportation | BR |
| Bombardier Inc | Capital Goods | Aerospace/Defense | CA |
| Beazer Homes USA Inc | Basic Industry | Building & Construction | US |
| Koppers Holdings Inc | Basic Industry | Chemicals | US |
| Apollo Global Management Inc | Services | Support-Services | US |
| B&D Holding Spa | Leisure | Gaming | US |
| Delta Air Lines Inc | Transportation | Transport Infrastructure/Services | US |
| Sensata Technologies Holding P | Technology & Electronics | Electronics | US |
| Meritage Homes Corp | Government | Sovereign | US |
| O-I Glass Inc | Capital Goods | Packaging | US |
| Azul SA | Transportation | Air Transportation | BR |
| AAG FH LP | Retail | Specialty Retail | CA |
| Baytex Energy Corp | Energy | Energy - Exploration & Production | CA |
| Emirate of Abu Dhabi United Ar | Basic Industry | Chemicals | CA |
| Rhone Capital LLC | Transportation | Air Transportation | CH |
| NC Telecom II AS | Telecommunications | Telecom - Wireline Integrated & Services | CL |
| Neptune Energy Group Ltd | Energy | Energy - Exploration & Production | GB |
| Atlas Corp | Transportation | Transport Infrastructure/Services | HK |
| Energean PLC | Energy | Energy - Exploration & Production | IL |
| Fly Leasing Ltd | Financial Services | Cons/Comm/Lease Financing | IN |
| Muthoot Finance Ltd | Financial Services | Cons/Comm/Lease Financing | IN |
| Bohai Leasing Co Ltd | Financial Services | Cons/Comm/Lease Financing | KY |

**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. S investicí je spojeno riziko. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhali na informace v tomto dokumentu. Cílový trh produktu v tomto dokumentu nemusí odpovídat cílovému trhu klienta. 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) 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.