

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 193,85 ( EUR )  
(D) 88,59 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024  
Actif géré : 5 128,70 ( millions EUR )  
Code ISIN : (C) LU0433182416  
(D) LU0565134938  
Code Reuters : (C) LP68028674  
(D) LP68087436  
Code Bloomberg : (C) SOGINAH LX  
(D) AMIAHED LX  
Indice de référence : Aucun  
Indice comparatif :  
100.0% CAPITALIZED US SOFR + 4.3% P.A.  
Notation Morningstar "Overall" © : 2 étoiles  
Catégorie Morningstar © :  
USD AGGRESSIVE ALLOCATION  
Nombre de fonds de la catégorie : 1379  
Date de notation : 31/03/2024

## Objectif d'investissement

Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur.  
Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments liés à des actions et des obligations sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière, diversification géographique ou allocation d'une partie des actifs du Compartiment dans une classe d'actifs particulière ou dans un marché particulier. Le processus d'investissement se base sur l'analyse fondamentale de la situation financière et commerciale des émetteurs, les perspectives du marché et d'autres éléments.

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : SICAV  
Date de création de la classe : 19/08/2009  
Eligibilité : Compte-titres, Assurance-vie  
Eligible PEA : Non  
Affectation des sommes distribuables :  
(C) Capitalisation  
(D) Distribution  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
1 millième part(s)/action(s)  
Limite de réception des ordres :  
Ordres reçus chaque jour J avant 14:00  
Frais d'entrée (maximum) : 5,00%  
Frais courants : 2,20% ( prélevés )  
Frais de sortie (maximum) : 0,00%  
Durée minimum d'investissement recommandée :  
> à 5 ans  
Commission de surperformance : Oui

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is SOFR + 430 basis points.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	10 ans 31/03/2014	Depuis le 19/08/2009
Portefeuille	5,55%	4,21%	5,55%	9,89%	7,38%	21,04%	28,39%	92,89%
Ecart Indice Comparatif	3,15%	3,47%	3,15%	-0,06%	-16,29%	-16,25%	-48,82%	-
Indice Comparatif	2,40%	0,74%	2,40%	9,94%	23,68%	37,29%	77,22%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	9,48%	-11,60%	8,63%	3,07%	15,01%	-12,67%	8,89%	7,21%	-3,35%	1,26%
Indice Comparatif	9,80%	6,61%	4,05%	4,78%	6,56%	6,58%	5,41%	4,87%	4,42%	4,33%
Ecart Indice Comparatif	-0,32%	-18,21%	4,58%	-1,71%	8,44%	-19,26%	3,49%	2,35%	-7,77%	-3,07%

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant > à 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,69%	12,11%	15,36%

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

### Principales lignes actions (Source : Amundi)

	Exposition
Oracle	2,58%
Meta Platforms	2,53%
Exxon Mobil	2,27%
SLB	2,23%
Alphabet	2,22%

DIVERSIFIÉ



**Matthew McLennan**  
Co-Head of Global Value Team



**Kimball Brooker**  
Co-Head of Global Value Team



**Manish Gupta**  
Gérant de portefeuille



**Julien Albertini**  
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Faits marquants du mois de mars

- Le fonds First Eagle Amundi International a dégagé un rendement de +4,34 % en mars (classe d'actions AUC en USD).
- Les secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et de la santé ont généré les contributions les plus importantes.
- Les secteurs des services aux collectivités, des matériaux et de l'immobilier ont été les principales pierres d'achoppement.
- Les titres liés à l'or ont signé de solides performances positives sur le mois.

Revue de marché de fin de mois

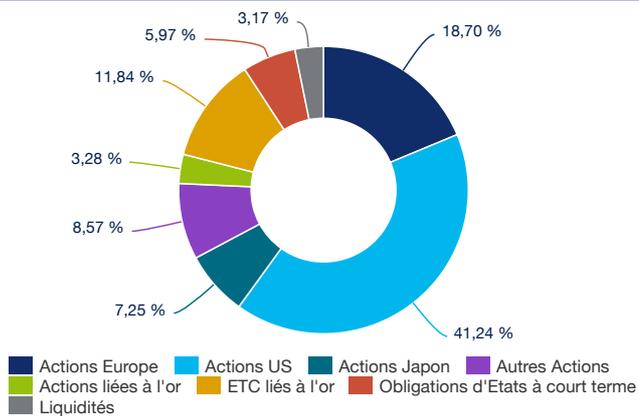
Les marchés d'actions ont progressé en mars pour terminer le trimestre sur une solide performance, comme le montre l'indice S&P 500, en hausse de 3,2 % en mars et de 10,6 % pour le 1<sup>er</sup> trimestre. De même, l'indice MSCI World a augmenté de 3,2 % en mars et de 8,9 % pour le premier trimestre. Il semble que l'impact des avancées dans le domaine de l'IA ait continué de jouer un rôle majeur dans l'élan d'enthousiasme des investisseurs tout au long du trimestre et les 7 valeurs les plus importantes ont représenté 37 % du rendement total de l'indice S&P 500, Nvidia représentant à elle seule 24 %. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les taux ont légèrement augmenté au T1 (le rendement du Trésor américain à 10 ans a augmenté de 32 pb pour atteindre 4,2 %) alors que l'indice PCE a augmenté de 40 pb, dans un contexte d'incertitude quant à la trajectoire de l'inflation. L'indice Bloomberg Global Aggregate n'a augmenté que de 0,6 % en mars et reculé de 2,1 % sur le trimestre. En dépit de ce qui semblait être une attitude globale de prise de risque au cours du trimestre, la courbe de rendement américaine 10/2 ans a terminé le trimestre en s'étant inversée, les taux à court terme ayant augmenté plus rapidement que les taux à long terme.

Portefeuille et allocation du fonds First Eagle Amundi International (FEAIF)

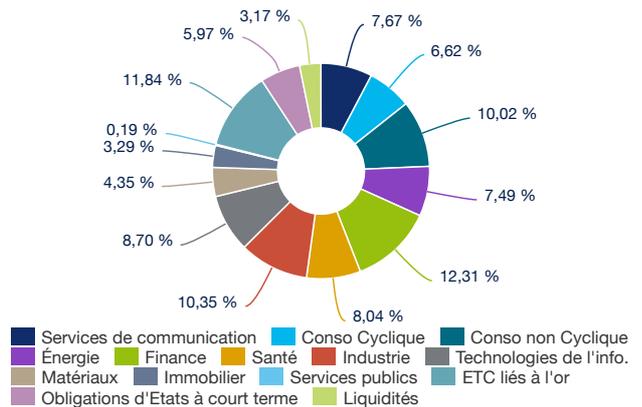
Le fonds FEAIF a généré un rendement de 4,34 % en mars (classe d'actions AUC en USD). Nos expositions aux actions ont contribué à la performance et les titres liés à l'or ont également apporté des contributions positives. Par secteur d'actions, l'énergie, les technologies de l'information et la santé ont été les plus importants contributeurs, tandis que les services aux collectivités, les matériaux et l'immobilier sont restés à la traîne. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds ont été Oracle, Schlumberger, Exxon Mobil, Alphabet et Taiwan Semiconductor Manufacturing. Reckitt Benckiser Group, Compagnie Financière Richemont, Jardine Matheson, CK Asset Holdings et SMC figurent au nombre des principaux freins. Nous n'avons initié aucune nouvelle position sur les actions, ni liquidité de positions au cours du mois.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

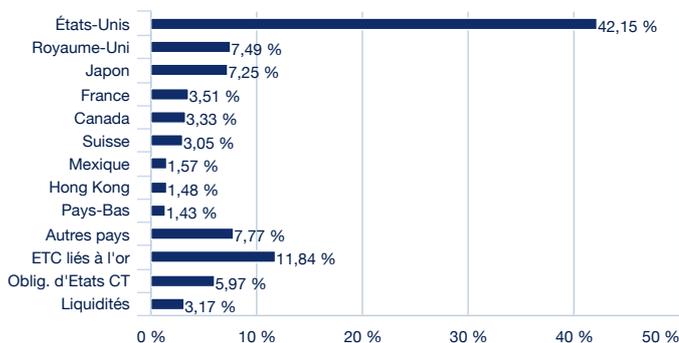
Répartition d'actifs (source : Amundi)



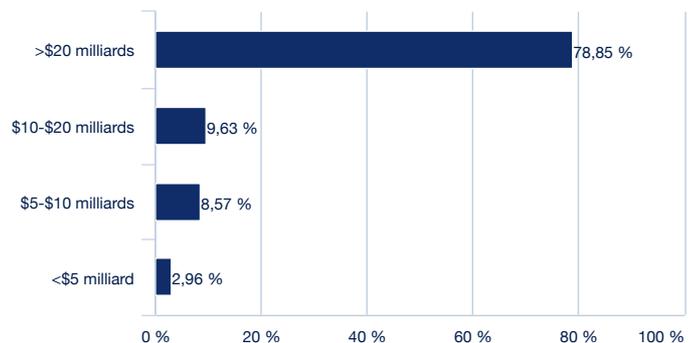
Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Répartition géographique (Source : Amundi)



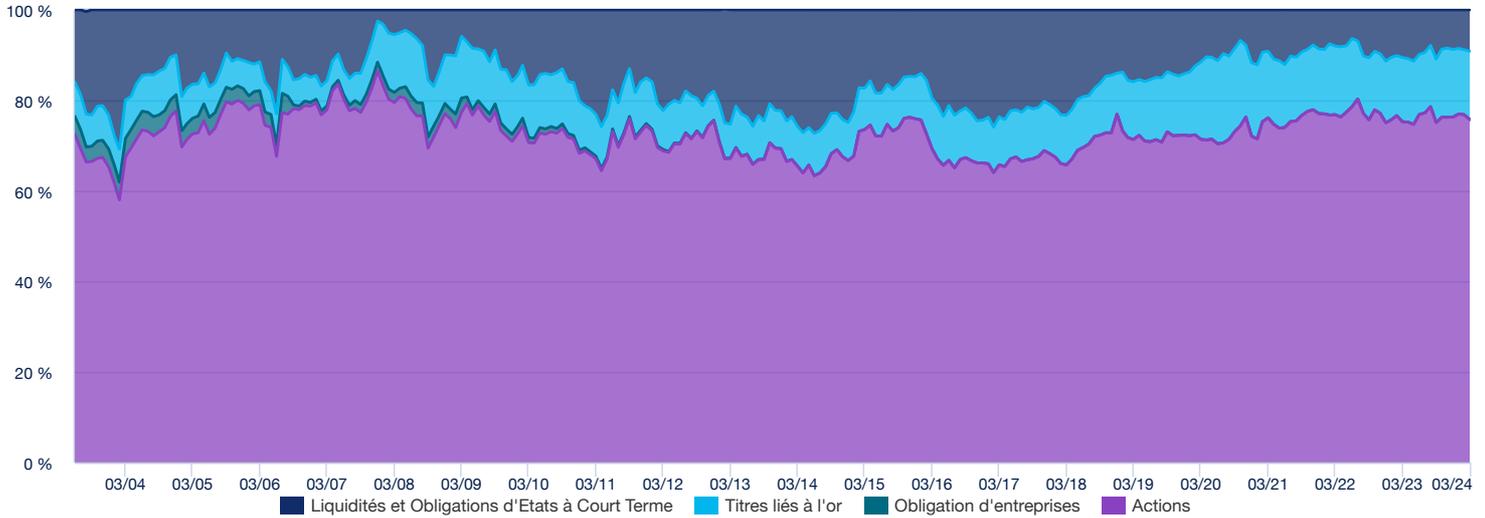
Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



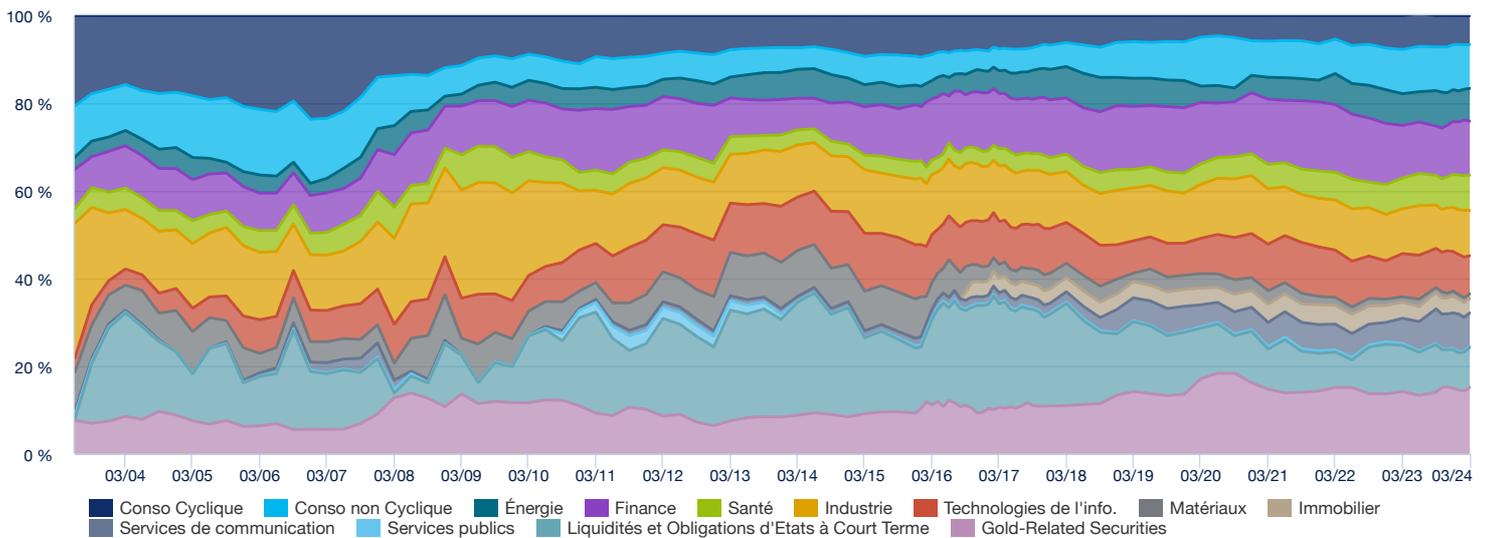
DIVERSIFIÉ ■

©2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

Composition du portefeuille - Evolution des actifs (Source : Amundi)



Composition du portefeuille - Evolution des secteurs (Source : Amundi)



## Avertissement

Ce document contient des informations concernant FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND (le «Compartiment»), un compartiment de First Eagle Amundi (le «Fonds»), un organisme de placement collectif en valeurs mobilières régi par la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, constitué sous la forme d'une «société d'investissement à capital variable» inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés au Luxembourg sous le numéro B55.838. Le siège social de la SICAV est établi au 16, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg. First Eagle Amundi a été autorisée à opérer par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg. Les compartiments de la SICAV (les «Compartiments») ne seront pas tous nécessairement enregistrés ou autorisés à la vente sous toutes les juridictions ou disponibles pour tous les investisseurs. Les souscriptions ne seront acceptées que sur la base du Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI») du compartiment considéré ainsi que du prospectus le plus récent de la SICAV, ses derniers rapports annuels et semestriels, ainsi que ses statuts, disponibles gratuitement au siège social de la SICAV ou auprès d'un agent autorisé et agréé par l'organisme de tutelle de la juridiction considérée. Il est recommandé d'évaluer si les risques attachés à un quelconque investissement dans les Compartiments sont adaptés aux investisseurs potentiels, lesquels devront s'assurer qu'ils comprennent toute l'information contenue dans le présent document. Un conseiller professionnel devra être consulté pour évaluer si un investissement dans les Compartiments est adapté à l'investisseur potentiel. La valeur et les revenus d'un investissement dans les Compartiments sont susceptibles de varier à la hausse comme à la baisse. Les Compartiments n'offrent aucune garantie de performance. En outre, les performances passées ne sont ni une assurance ni un indicateur fiable des rendements futures. La performance publiée ne tient pas compte des commissions et autres frais d'émission et de rachat de parts. Ce document ne constitue ni une offre d'achat ni une sollicitation de vente dans un pays où le document pourrait ne pas être conforme à la législation en vigueur. Il ne constitue pas non plus une publicité ou une recommandation d'investissement. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.