

Febrero 2014

Orientación de gestión

El objetivo de esta SICAV es ofrecer a los inversores un crecimiento del capital mediante una diversificación dinámica de sus inversiones en todas las categorías de activos: acciones, obligaciones, títulos ligados al oro y activos monetarios. La gestión se basa en una selección de activos muy diversificada, enfocándose en valores infravalorados para alcanzar su objetivo.

Por defecto, los rendimientos del fondo que figuran en este documento son los de la clase de capitalización.

Índice de referencia

Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Índices comparativos

1- 100.0% MSCI WORLD FREE HEDGED

Activos administrados (millones)

EUR 4 375,29

Valor liquidativo

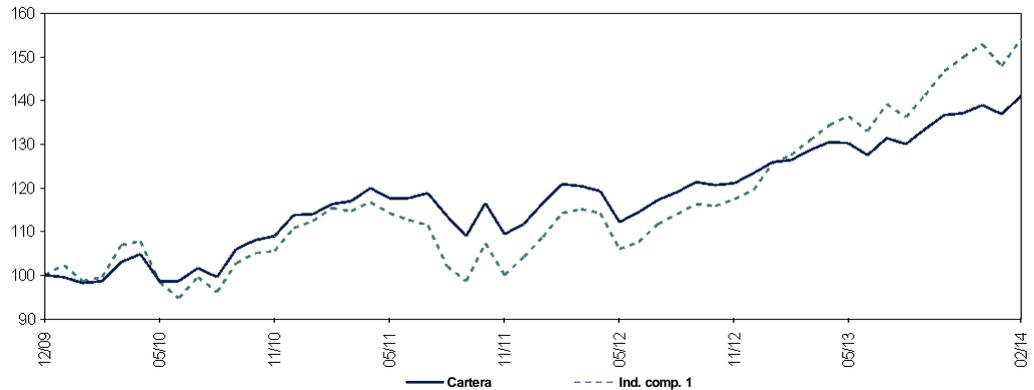
EUR 1 413,89

Fecha de valorización 28/02/14

Características generales

Clase	IHE
Fecha de lanzamiento del fondo	12/08/96
Fecha de lanzamiento de la clase	12/08/96
Divisa de referencia	EUR
Otra(s) divisa(s) de Suscripción	EUR
Suscripción mínima	5 000 000 USD
Tipo de acción	C
Código ISIN	LU0433182507
Comisión de Suscripción	0,00 % máx
Comisión de reembolso	No hay
comisión de sobre rentabilidad	SI
Comisión de conversión	No hay
Comisión anual de gestión	1,00 % Imp. incluidos
Valoración	Diaria
Suscripción / Reembolso	
- Órdenes recibidas cada día D antes 14:00	
- Ejecución de la orden el	VL desconocido
Código Reuters	LP68028672
Código Bloomberg	SOCGIBH

EVOLUCIÓN DE LA VALOR LIQUIDATIVO (BASE 100)



RENTABILIDADES (deducidos los gastos)

desde el	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	Desde el
	31/01/2014	29/11/2013	30/08/2013	28/02/2013	28/02/2011	04/12/2009
Cartera	3,10 %	2,85 %	8,45 %	11,75 %	21,29 %	41,06 %
Ind. comp. 1	4,16 %	2,77 %	13,09 %	20,85 %	33,65 %	54,09 %

RENTABILIDADES ANUALES

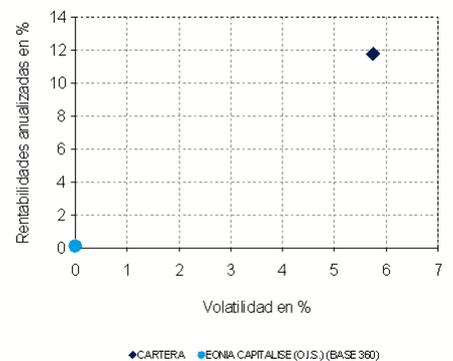
	2014	2013	2012	2011	2010	2009
desde el	31/12/2013	31/12/2012	30/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	desde 04/12/2009 a 31/12/2009
Cartera	1,58 %	12,48 %	10,63 %	-1,94 %	14,20 %	-0,34 %
Ind. comp. 1	0,71 %	28,07 %	14,69 %	-6,00 %	8,27 %	2,35 %

INDICADORES DE RIESGO

interanual	1 año	3 años	5 años	Desde el
				04/12/09
Volatilidad de la cartera	5,76 %	9,65 %	-	9,36 %
Ratio de Sharpe	2,02	0,65	-	0,86

Desde el	04/12/09	Cartera
Caída máxima		-12,12 %
Plazo de recuperación		147 días
Mejor mes	octubre 2011	6,87 %
Peor mes	mayo 2012	-6,11 %

ANÁLISIS RIESGO / RENTABILIDAD en los últimos 12 meses



FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - IHE

Febrero 2014

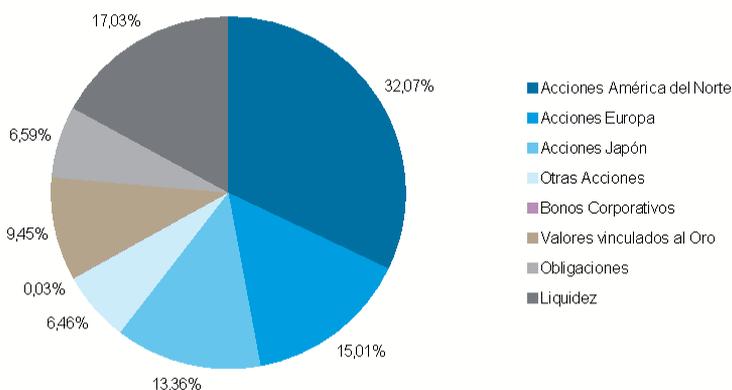
COMENTARIO DE GESTION

* Las acciones más rentables fueron: 1/DB Physical Gold ETC - En febrero, el precio del oro subió un 6,8% durante el mes, aumentando un 0,29% el valor del fondo. 2/Newcrest Mining Limited - Impulsada por el precio del oro, la acción Newcrest ganó un 17,5% durante el mes y aumentó un 0,14% el valor del fondo. 3/Total SA. - La acción Total subió un 11,1% y aumentó un 0,14% el valor del fondo.

* Las acciones menos rentables fueron: 1/Comcast Corporation Class A Special - La acción Comcast perdió un 4,7% durante el periodo después de que la empresa anunciara su intención de adquirir Time Warner Company por un precio total de 45.000 millones de USD mediante la emisión de acciones nuevas, reduciendo un 0,07% el valor del fondo en febrero. 2/NKSJ Holdings - La acción NKSJ perdió un 5,2% durante el mes, reduciendo un 0,04% el valor del fondo. 3/Mitsubishi Estate Company - La acción Mitsubishi Estate perdió un 5,6% durante el mes y tuvo una contribución negativa del 0,03% a la rentabilidad total del fondo.

El sector económico más rentable fue el de materiales con una contribución del 1,39%, mientras que el sector de suministros públicos fue el menos rentable con una contribución negativa del 0,06% a la rentabilidad del fondo.

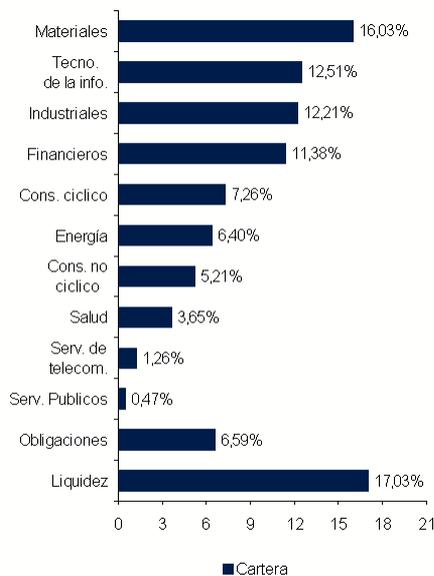
ESTRUCTURA DE LA CARTERA



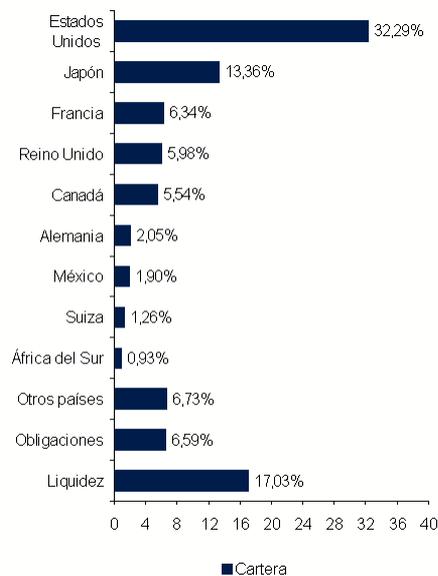
PRINCIPALES EMISORES EN CARTERA (el % de activo)

Emisor	Cartera (%)	Emisor	Cartera (%)
DB PHYSICAL GOLD ETC	4,20 %	INTEL CORP	1,38 %
NORTHROP GRUMMAN CORP	1,88 %	KEYENCE CORP	1,38 %
ORACLE CORP	1,78 %	CISCO SYSTEMS INC	1,33 %
MICROSOFT CORP	1,74 %	HEIDELBERGCEMENT AG	1,32 %
COMCAST CORP	1,44 %	KDDI CORP	1,27 %

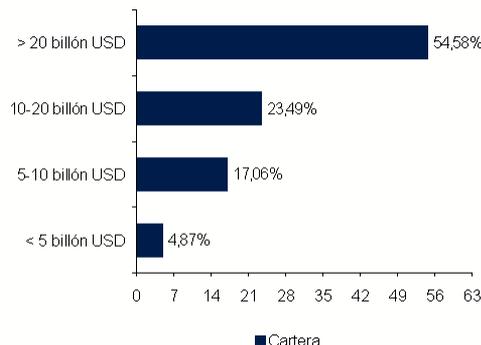
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL



Gestores: McLennan Matthew

Número de posiciones en la cartera: 137

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE REFERENCIA

100,00% FONDS NON BENCHMARK 01/01/70