

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - FU

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/01/2022

DIVERSIFICADO ■

## Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 283,51 ( USD )  
(D) 103,07 ( USD )  
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :  
31/01/2022  
Activos : 6 421,26 ( millones USD )  
Código ISIN : (C) LU0181962126  
(D) LU1095741804  
Código Reuters : (C) LP60091078  
(D) LP68282787  
Código Bloomberg : (C) SOCGISF LX  
(D) FEFUMD LX  
Índice de referencia :  
**Fondo no comparado con ningún índice de referencia**  
Calificación Morningstar © : **2 estrellas**  
Categoría Morningstar © :  
**USD AGGRESSIVE ALLOCATION**  
Número de los fondos de la categoría : 301  
Fecha de calificación : 31/12/2021

## Objetivo de inversión

El Compartimento trata de ofrecer a los inversores la revalorización del capital mediante la diversificación de sus inversiones en todas las categorías de activos y una política que sigue un enfoque de "valor".  
Para alcanzar su objetivo, invierte al menos dos tercios de sus Activos netos en valores de renta variable, instrumentos vinculados a renta variable y renta fija sin ninguna restricción en cuanto a capitalización bursátil, diversificación geográfica o qué parte de los activos del Compartimento puede invertirse en una determinada clase de activos o un determinado mercado. El proceso de inversión se basa en un análisis fundamental de la situación financiera y económica de los emisores, las previsiones del mercado y otros elementos.

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

## Perfil de riesgo y rentabilidad



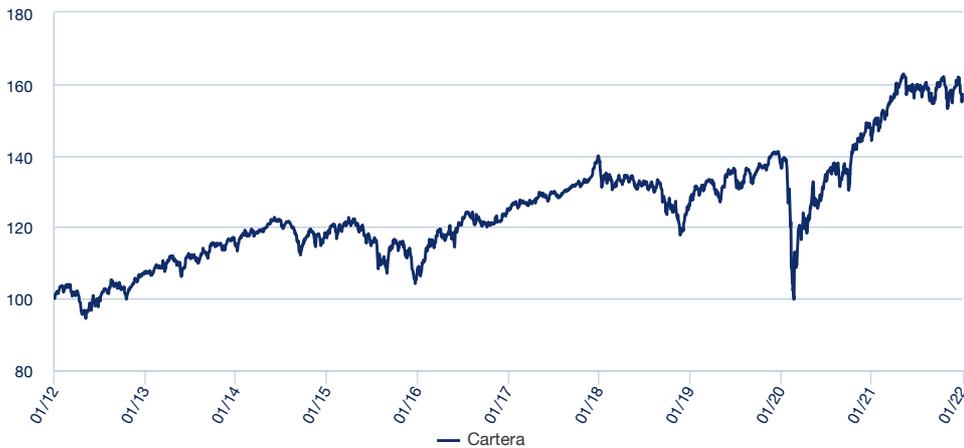
◀ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▶ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

## Rentabilidades (Fuente: Fund Admin)

### Evolución de la rentabilidad (base 100) \*



### Rentabilidades \*

Desde el	Desde el 31/12/2021	1 mes 31/12/2021	3 meses 29/10/2021	1 año 29/01/2021	3 años 31/01/2019	5 años 31/01/2017	Desde el 05/12/2003
<b>Cartera</b>	-1,18%	-1,18%	-1,30%	8,96%	22,60%	25,95%	183,51%

### Rentabilidades anuales \*

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	8,65%	4,05%	17,44%	-10,67%	10,04%	7,88%	-3,71%	0,42%	11,08%	9,46%

\* Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

### Indicadores (Fuente : Amundi)

Número de líneas en cartera	129
Dividend Yield	1.84

### Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	9,50%	15,65%	13,26%	11,37%
<b>Cociente de Sharpe</b>	0,82	0,40	0,27	0,35

### Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
<b>Caída máxima</b>	-38,55%
<b>Plazo de recuperación (día)</b>	659
<b>Peor mes</b>	10/2008
<b>Peor rentabilidad</b>	-12,69%
<b>Mejor mes</b>	04/2020
<b>Mejor rentabilidad</b>	9,82%

## DIVERSIFICADO ■

**Matthew McLennan,**  
CFACo-Head of Global Value  
Team**Kimball Brooker**Co-Head of Global Value  
Team**Manish Gupta**

Gerente de cartera

**Julien Albertini**

Gerente de cartera

**Comentario de gestión****Aspectos destacados de enero:**

- El First Eagle Amundi International Fund registró un -1,10% en enero.
- La contribución del sector de la energía fue muy positiva y la del sector industrial modesta. Los productos básicos de consumo, las tecnologías de la información y el sector financiero fueron los que tuvieron un impacto más negativo.
- El Fondo superó al 92% de los fondos de su categoría Morningstar y evitó gran parte de las caídas de los mercados más amplios (-5,29% el índice MSCI World).

**Revisión del mercado al final del mes:**

En un brusco cambio de rumbo respecto a la rentabilidad ampliamente positiva de diciembre, en enero de 2022 se produjo un fuerte descenso de los activos de riesgo mundiales, al aumentar tanto los rendimientos de los bonos soberanos como los riesgos geopolíticos. El índice MSCI World bajó un 5,3% y el S&P 500 un 5,2%, las peores caídas mensuales de estos índices desde el inicio de la pandemia de covid-19. La persistencia de los altos niveles de inflación en todo el mundo ha aumentado la probabilidad de que los bancos centrales sigan corrigiendo la política expansiva extraordinaria que habían puesto en marcha al comienzo de la pandemia. La retórica agresiva de la Reserva Federal de EE.UU., por ejemplo, sugiere que podría empezar a subir su tipo de interés oficial en marzo y a reducir el valor de su balance poco después. Aunque los mercados de renta variable bajaron en general, los inversores mostraron una preferencia por los títulos de valor frente a los de crecimiento, en la línea de la tendencia observada en diciembre; el MSCI World Index Value superó al MSCI World Index Growth en un 8% en enero. La mayoría de las clases de activos de renta fija retrocedieron a principios de año, aunque los valores de menor calificación superaron en general a los de mayor calidad, como ocurrió durante gran parte de 2021.

**Revisión de los fondos First Eagle Amundi de final de mes:**

Aunque en enero la rentabilidad absoluta de los Fondos First Eagle Amundi fue negativa, en la caída de ese mes, las empresas que favorecemos —negocios rentables con posiciones arraigadas, balances sólidos y gestión de calidad— se comportaron mejor que las empresas de tecnología de fuerte crecimiento. Nos centramos en comprar estos valores cuando se venden a un precio inferior a nuestra estimación de su valor intrínseco. Llevamos mucho tiempo observando que nuestro estilo de inversión orientado al valor obtiene mejores resultados en los mercados de tendencia estacionaria y bajista que en los mercados alcistas que han sido la norma durante largos periodos en este siglo. No sabemos durante cuánto tiempo se mantendrá la actual tendencia a la reflación, pero el cambio que hemos observado en los dos últimos meses, junto con el endurecimiento de las condiciones financieras a escala mundial, podría ser el comienzo de un reajuste prolongado de las preferencias de los inversores.

**Cartera y contribución a la rentabilidad de First Eagle Amundi International Fund (FEAIF):**

El FEAIF rindió un -1,10% en enero (clase de acciones USD, AUC). Nuestras participaciones en renta variable fueron las que tuvieron un impacto más negativo en la rentabilidad absoluta durante el mes, seguidas de los valores vinculados al oro. En cuanto a los sectores del mercado de renta variable, el energético fue muy positivo, mientras que el financiero también contribuyó; los sectores de la tecnología de la información, los servicios de comunicación y los productos básicos de consumo fueron los que tuvieron un impacto más negativo. Entre los valores individuales, los que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo durante el mes fueron Exxon Mobil, Schlumberger, NOV, Imperial Oil y American Express. Los más negativos fueron Oracle, Shimano, Investor AB, Keyence y Meta Platforms. Durante el mes de enero, aumentamos nuestra exposición a cuatro valores y eliminamos una posición en acciones: el holding bancario estadounidense Truist Financial, cuando las acciones reflejaron nuestra estimación del valor intrínseco de la empresa. También redujimos nuestras posiciones en otros 11 títulos.

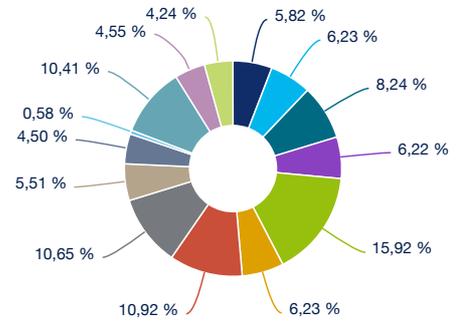
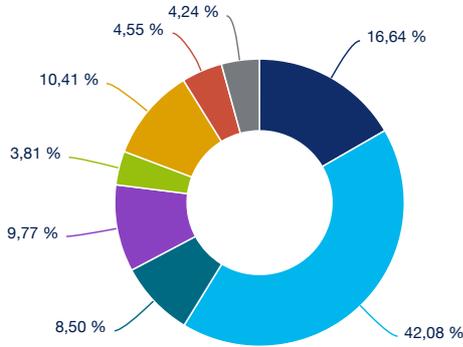
**Composición de la cartera (Fuente : Amundi)****Principales líneas de renta variable en cartera**

	Exposición		
Oracle Corporation	3,07%	Compagnie Financiere Richemont SA	1,60%
Exxon Mobil Corporation	2,67%	Schlumberger NV	1,60%
Comcast Corporation Class A	2,23%	Colgate-Palmolive Company	1,45%
C.H. Robinson Worldwide. Inc.	1,66%	Groupe Bruxelles Lambert SA	1,43%
Meta Platforms Inc. Class A	1,61%	Bank of New York Mellon Corporation	1,41%

DIVERSIFICADO

Desglose de activos

Distribución sectorial (Fuente : Amundi)

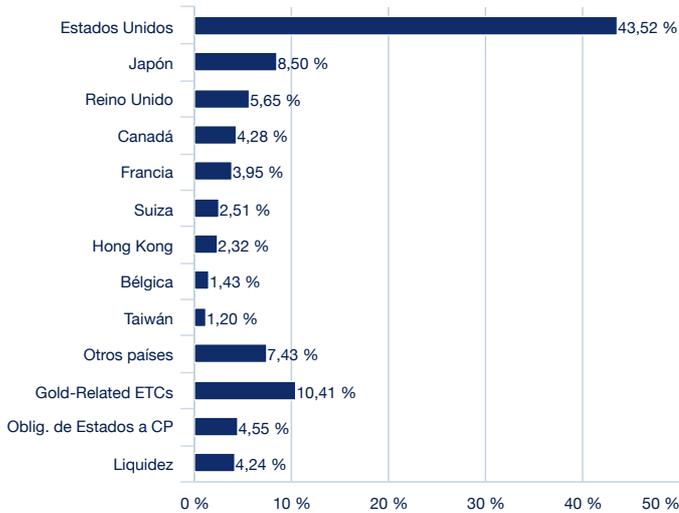


■ Renta variable europea ■ US Equities ■ Acciones japonesas  
■ Other Equities ■ Gold-Related Equities ■ Gold-Related ETCs  
■ Obligaciones de Estados a corto plazo ■ Efectivo

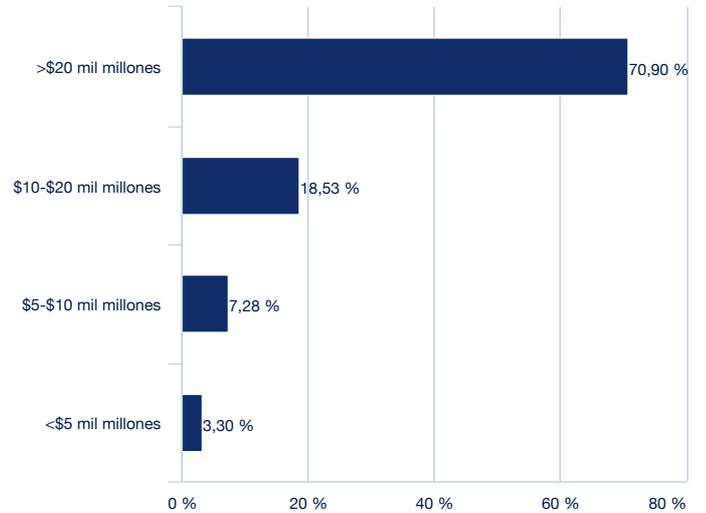
■ Servicios de Comunicación ■ Consumo Discrecional ■ Consumo no cíclico  
■ Energía ■ Finanzas ■ Salud ■ Industria ■ Tecnología ■ Materiales  
■ Inmobiliario ■ Servicios públicos ■ Gold-Related ETCs  
■ Obligaciones del Estado a corto plazo ■ Liquidez

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)

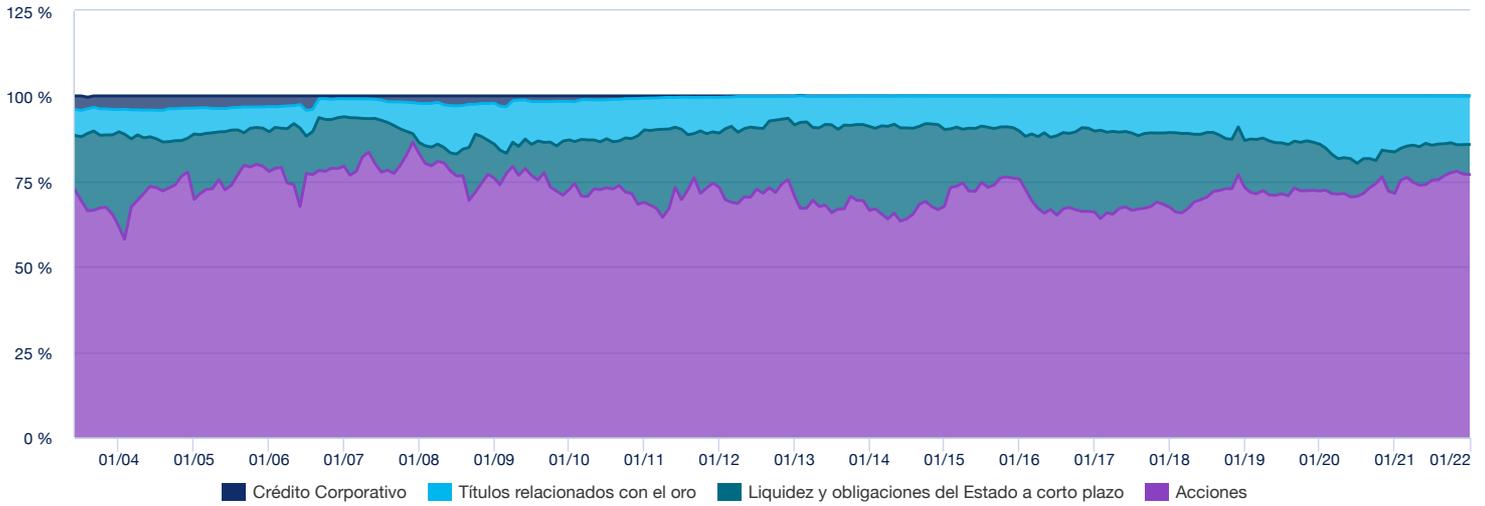


Desglose por capitalización bursátil (Fuente : Amundi)

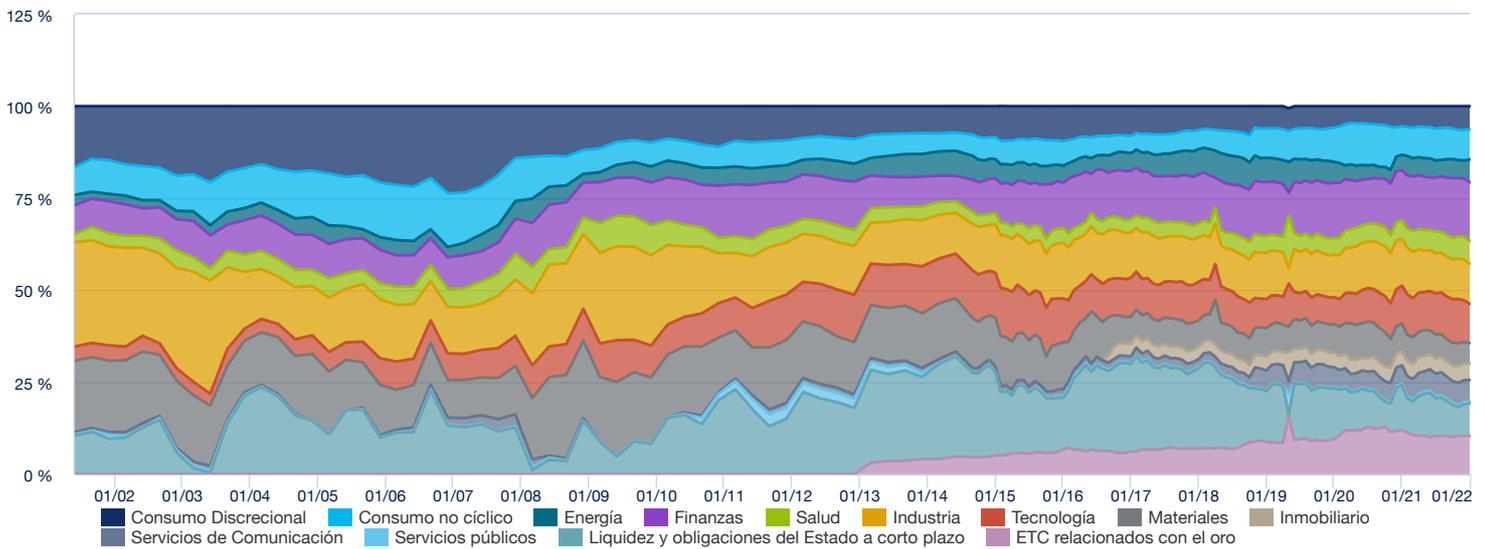


DIVERSIFICADO ■

Composición de la cartera - Evolución de los activos



Composición de la cartera - Evolución de los sectores



## DIVERSIFICADO ■

## Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Custodio	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Fecha de lanzamiento del fondo	12/08/1996
Fecha de creación	12/08/1996
Divisa de referencia del compartimento	USD
Divisa de referencia de la clase	USD
Otras divisas de suscripción/recompra	EUR
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0181962126 (D) LU1095741804
Código Reuters	(C) LP60091078 (D) LP68282787
Código Bloomberg	(C) SOCGISF LX (D) FEFUMD LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada (máximo)	0,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	2,00% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	3,20% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	> 5 años
Historial del índice de referencia	07/11/2005: Fondo no comparado con ningún índice de referencia
Gastos Gestión Financiera Directa	2,00

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MIFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MIFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

## Menciones legales

Este documento contiene información sobre FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND (el «Subfondo»), subfondo de First Eagle Amundi (la «SICAV»). La SICAV es una institución de inversión colectiva en valores mobiliarios constituida como société d'investissement à capital variable de conformidad con lo dispuesto en el Título I de la ley de Luxemburgo de 17 diciembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B55.838. El domicilio social de la SICAV radica en 16, Bulevar Royal, L-2449 Luxembourg. First Eagle Amundi ha sido autorizada para realizar ventas al público por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en Luxemburgo. No todos los subfondos de la SICAV (los «Subfondos») deberán estar necesariamente registrados o autorizados para su venta en todas las jurisdicciones o estar disponibles para todos los inversores. Solo se aceptarán suscripciones de los Subfondos basadas en el Documento de Información Clave para el Inversor (KIID) y el último folleto informativo de la SICAV, sus informes anual y semestrales y sus estatutos, que podrán obtenerse, sin cargo alguno, en el domicilio social de la SICAV o, respectivamente, en el del representante debidamente autorizado y aprobado por el organismo competente de la correspondiente jurisdicción. Debe tenerse en cuenta si los riesgos inherentes a la inversión en los Subfondos son adecuados para los posibles inversores, quienes deberán asegurarse de que entienden perfectamente el contenido del presente documento. Pare decidir si una inversión en los Subfondos es adecuada se deberá consultar a un asesor profesional. El valor de una inversión en los Subfondos y las rentas generadas pueden aumentar o disminuir. Los Subfondos no tienen una rentabilidad garantizada. Además, la rentabilidad pasada no es una garantía ni un indicador fiable de las rentabilidades y resultados actuales o futuros. En los datos relativos a la rentabilidad no se tienen en cuenta las comisiones y gastos derivados de la emisión y reembolso de participaciones. Este documento no constituye una oferta de compra ni una proposición de venta en cualquier país donde dicha oferta o proposición pudieran considerarse ilegales ni constituye un anuncio público ni un asesoramiento sobre inversión. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.

©2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar, visite su sitio web: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).