

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - IHE

SYNTHESE DE  
GESTION

30/04/2021

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 895,86 (EUR)  
Date de VL et d'actif géré : 30/04/2021  
Actif géré : 5 617,06 (millions EUR)  
Code ISIN : LU0433182507  
Code Reuters : LP68028672  
Code Bloomberg : SOCGIBH LX  
Indice de référence : Aucun  
Indice comparatif :  
**100.0% MSCI WORLD HEDGED EUR NET**  
Notation Morningstar "Overall" © : 2 étoiles  
Catégorie Morningstar © :  
**EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL**  
Nombre de fonds de la catégorie : 1063  
Date de notation : 31/03/2021

## 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.

## Profil de risque et de rendement (SRII)



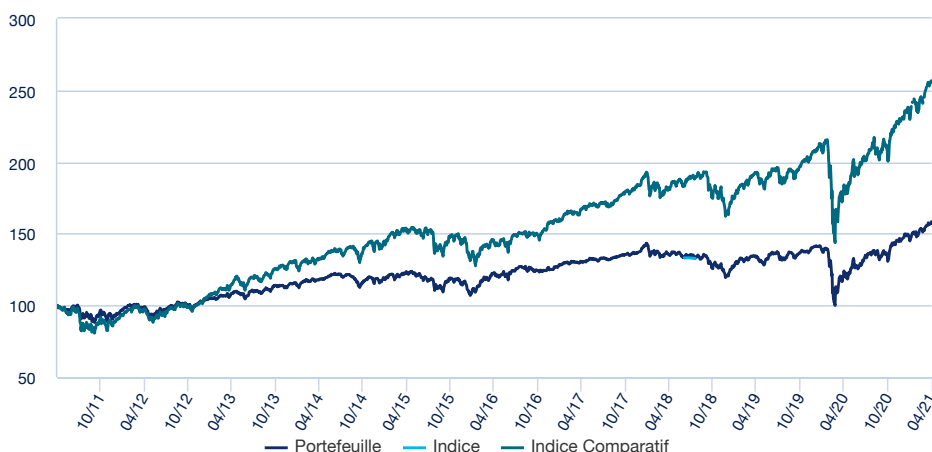
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/03/2021	3 mois 29/01/2021	1 an 30/04/2020	3 ans 30/04/2018	5 ans 29/04/2016	Depuis le 04/12/2009
<b>Portefeuille</b>	7,05%	3,36%	8,56%	28,24%	16,16%	28,11%	89,14%
<b>Indice Comparatif</b>	10,16%	3,91%	11,10%	40,12%	40,56%	77,83%	198,50%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-3,11%	-0,54%	-2,53%	-11,89%	-24,40%	-49,72%	-109,36%

### Performances calendaires (1) \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	4,12%	16,28%	-11,70%	9,81%	8,11%	-1,92%	2,21%	12,48%	10,63%	-1,94%
<b>Indice Comparatif</b>	11,86%	24,58%	-9,38%	16,79%	7,79%	1,74%	9,48%	28,07%	14,69%	-6,00%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-7,73%	-8,31%	-2,31%	-6,99%	0,31%	-3,67%	-7,27%	-15,59%	-4,06%	4,05%

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille	132
Dividend Yield	1.67

## Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	12,24%	15,84%	13,02%
<b>Ratio de Sharpe</b>	2,35	0,35	0,42

## Analyse des rendements

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-30,28%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	238
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-12,17%
<b>Meilleur mois</b>	04/2020
<b>Meilleure performance</b>	9,82%

## DIVERSIFIÉ

**Matthew McLennan, CFA**Responsable de l'équipe de gestion  
Global Value**Kimball Brooker**

Gérant de portefeuille

**Manish Gupta**

Gérant de portefeuille

**Commentaire de gestion****Faits marquants du mois d'avril**

- Les fonds First Eagle Amundi ont poursuivi leur redressement en avril.
- Ils affichent de solides performances depuis le début de l'année, sur 1 an, sur 3 ans, sur 5 ans, ainsi que sur des périodes plus longues.
- Vendredi dernier (le 7 mai 2021), les fonds étaient tous classés dans le premier décile de leur catégorie Morningstar respective sur 3 mois.
- Après une correction en début d'année, les investissements liés à l'or ont rebondi et ont eu un impact positif sur la performance en avril.
- Les fonds sont toujours vendeurs nets d'actions à la marge ; c'est principalement l'exposition aux titres cycliques à haute performance qui a été réduite, alors que l'exposition à la qualité et aux secteurs de base a été renforcée.
- First Eagle demeure surpondéré sur les titres « value », les actions non américaines et les titres liés à l'or, et sous-pondéré sur la technologie de l'information, ainsi que sur d'autres entreprises orientées croissance. L'or continue à offrir de la protection tout en représentant une réserve de valeur intéressante face à l'augmentation des risques inflationnistes (environ 15 % dans le fonds International).
- Les trois principaux facteurs qui justifient le positionnement de First Eagle demeurent globalement inchangés :
  - 1) les valorisations actuelles sont favorables à la sélection de titres de First Eagle et à une forte sous-pondération des actions de croissance ;
  - 2) la reprise de l'économie physique continue de favoriser de nombreuses entreprises présentes au portefeuille de First Eagle ;
  - 3) les pressions inflationnistes et les taux de rendement réels négatifs continuent de justifier la surpondération de l'or.

**Analyse du marché en fin de mois**

En avril, les investissements dans toutes les classes d'actifs ont généré de solides rendements. Alors que l'indice MSCI World a gagné 4,7 % sur le mois, certains éléments reflationnistes qui avaient caractérisé les marchés actions depuis septembre 2020 ont apparemment marqué le pas. En effet, en avril, les actions de croissance ont surperformé, les grandes capitalisations ont également surperformé, quoique dans une moindre mesure, et les investisseurs ont délaissé les secteurs cycliques comme l'énergie au profit des services de communication et de la technologie. Du fait de la tendance à la baisse des taux de rendement des obligations souveraines, les obligations de première qualité (« investment grade ») et les obligations à haut rendement (« high yield ») ont affiché des performances positives. Par ailleurs, la durée et le risque crédit ont été récompensés. Le dollar américain, qui suivait une pente ascendante depuis le début de l'année, a reculé en avril et la conjonction de la dépréciation du dollar et de la baisse des taux de rendement réels a eu pour conséquence une hausse du cours de l'or.

**Analyse des fonds FE en fin de mois**

Nos positions en actions ont apporté une contribution positive à la performance absolue dans l'ensemble des fonds First Eagle Amundi, et nos positions sur les valeurs liées à l'or ont donné un coup de pouce supplémentaire à cette performance. Les prévisions de croissance des bénéfices des entreprises pour 2021 ont continué d'augmenter en avril, ce qui laisse penser que les investisseurs s'attendent à une poursuite sans relâche de la reprise économique mondiale après les bouleversements causés par la pandémie de Covid-19. Nous n'en demeurons pas moins vigilants et nous maintenons l'allocation substantielle du portefeuille aux valeurs liées à l'or comme couverture éventuelle face au risque inflationniste et à d'autres facteurs de perturbation du marché, ainsi que comme source de pouvoir d'achat à plus long terme.

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

Le fonds FEAIF a généré un rendement de 3,39 % en avril (classe d'actions AUC en USD). Ce sont nos positions en actions qui ont eu l'impact positif le plus fort sur la performance absolue, alors que les valeurs liées à l'or ont apporté un grain de sable supplémentaire. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont produit un léger impact négatif dans une période de hausse de la rentabilité des actions. Tous les secteurs du marché actions ont apporté une contribution positive. À leur tête, on retrouve le secteur financier et la technologie de l'information, tandis que les services aux collectivités, les valeurs industrielles et le secteur des matériaux sont restés en retrait. Ce sont les actions suivantes qui ont le plus contribué à la performance mensuelle du Fonds : Teradata, Oracle, Facebook, Imperial Oil et Alphabet. À l'inverse, ce sont Mitsubishi Estate Company, Shimano, Texas Instruments, Fanuc et Sampo Holdings qui ont eu l'impact négatif le plus important. En avril, nous avons renforcé une seule de nos positions en actions existantes. Par ailleurs, nous avons liquidé totalement notre position sur Jardine Strategic Holdings, qui a été rachetée par une entreprise liée dont nous continuons de détenir des actions. Enfin, nous avons réduit notre exposition à plusieurs actions dont les cours se rapprochaient de la valeur intrinsèque.

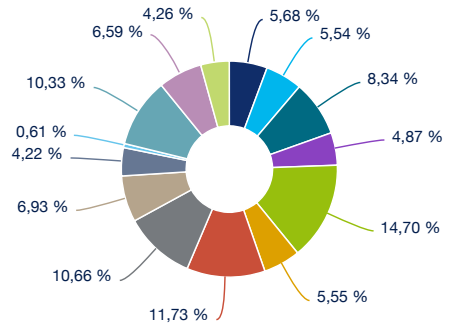
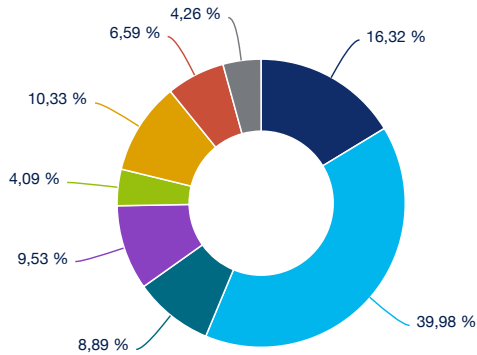
**Composition du portefeuille****Principales lignes actions**

	Exposition		
Oracle Corporation	2,86%	Groupe Bruxelles Lambert SA	1,58%
Comcast Corporation Class A	2,39%	C.H. Robinson Worldwide. Inc.	1,41%
Exxon Mobil Corporation	2,11%	Compagnie Financiere Richemont SA	1,39%
Danone SA	1,61%	Colgate-Palmolive Company	1,34%
Facebook. Inc. Class A	1,60%	Unilever PLC	1,28%

DIVERSIFIÉ

Répartition d'actifs

Répartition sectorielle



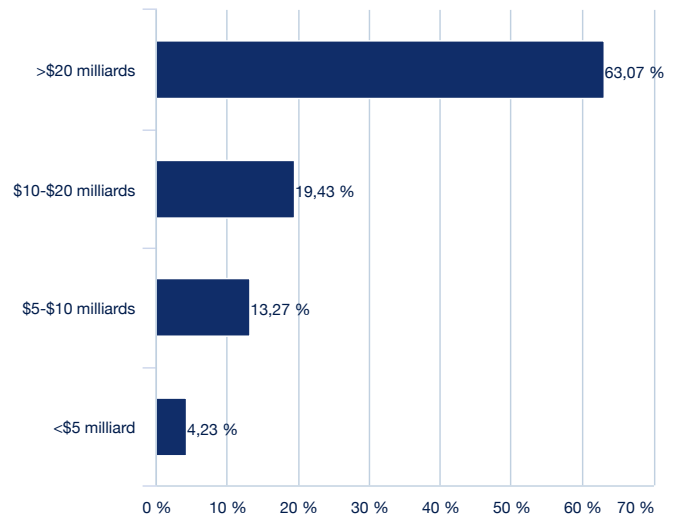
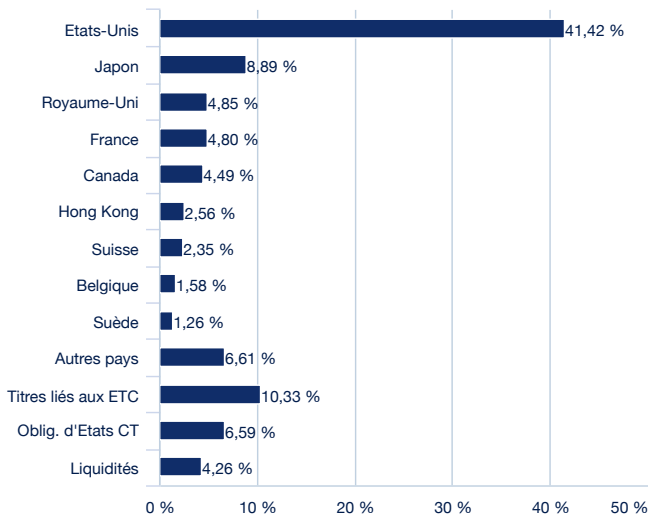
■ European Equities ■ US Equities ■ Actions Japon ■ Other Equities  
■ Gold-Related Equities ■ Gold-Related ETCs  
■ Obligations d'Etats à court terme ■ Liquidités

■ Services de communication ■ Conso cyclique ■ Conso non cyclique  
■ Énergie ■ Finance ■ Santé ■ Industrie ■ Technologies de l'info.  
■ Matériaux ■ Immobilier ■ Services publics ■ ETC liés à l'or  
■ Obligations d'Etats à court terme ■ Liquidités

Composition du portefeuille

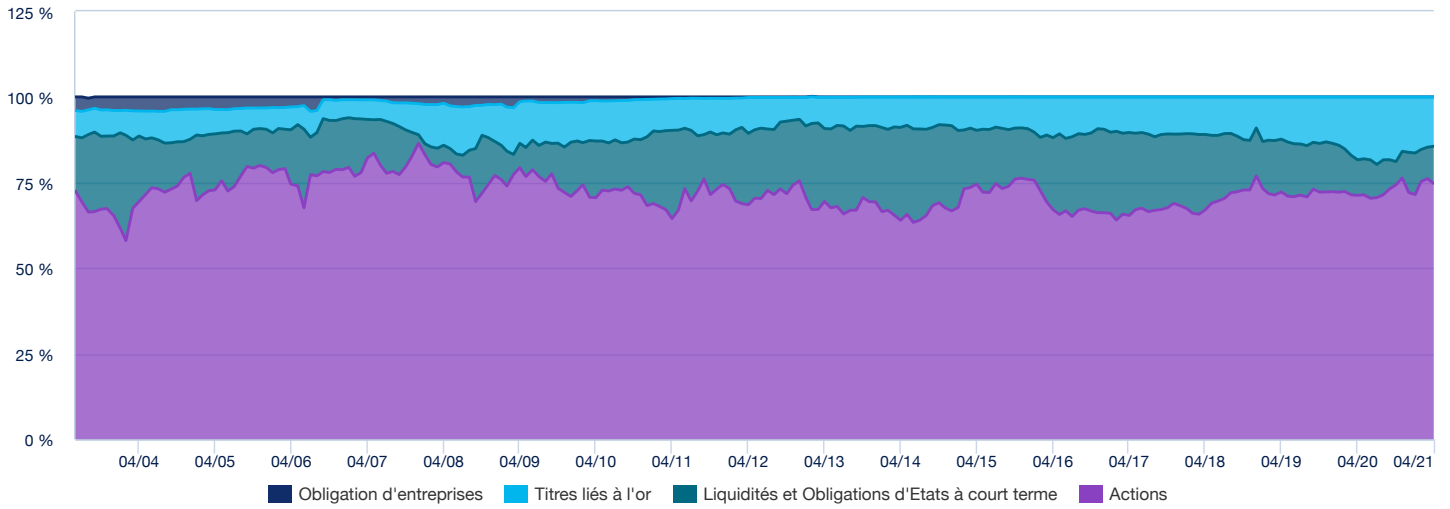
Répartition géographique

Répartition par capitalisations boursière

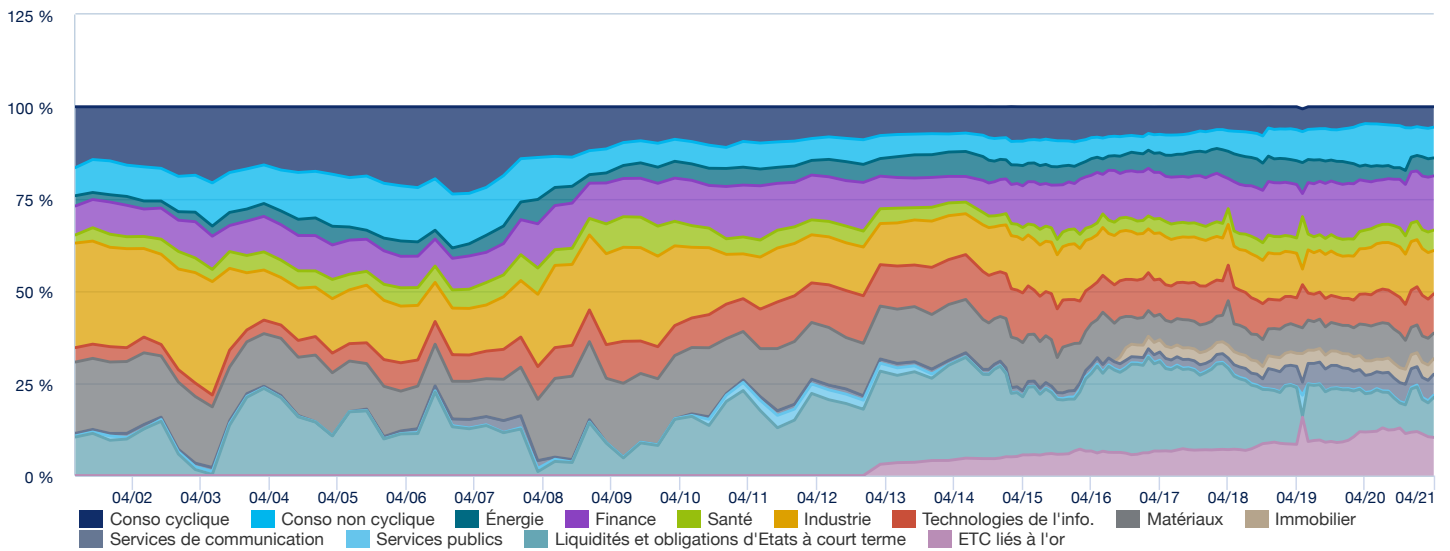


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Evolution des actifs



Composition du portefeuille - Evolution des secteurs



## DIVERSIFIÉ ■

## Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Dépositaire	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Date de création du compartiment/OPC	12/08/1996
Date de création de la classe	12/08/1996
Devise de référence du compartiment	USD
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	LU0433182507
Code Reuters	LP68028672
Code Bloomberg	SOCGIBH LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	5000000 Equivalent en EUR de USD / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,11% ( prélevés )
Durée minimum d'investissement recommandée	> à 5 ans
Historique de l'indice de référence	31/01/1996: Aucun
Frais Gestion Financière Direct	1,00

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

## 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 («DIC») 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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2020 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 leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).