

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - IHE-QD

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **846,75 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/12/2021**
 Actif géré : **2 086,79 (millions EUR)**
 Code ISIN : **LU1095741556**
 Code Reuters : **LP68278965**
 Code Bloomberg : **FEIHEQ LX**
 Indice de référence : **Aucun**
 Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
ALLOCATION MODÉRÉE EN EUR - MONDIALE
 Nombre de fonds de la catégorie : **2187**
 Date de notation : **30/11/2021**

Objectif d'investissement

L'objectif du Compartiment est de générer un revenu régulier cohérent avec la croissance du capital à long terme.
 Pour réaliser cet objectif, le Compartiment mettra en oeuvre un processus d'investissement basé sur une analyse fondamentale (c'est-à-dire une méthode d'évaluation de la valeur intrinsèque d'un titre en examinant les facteurs économiques et financiers associés, ainsi que d'autres facteurs qualitatifs et quantitatifs). Le Compartiment suivra une « approche valeur » visant l'achat de titres à un prix inférieur à leur « valeur intrinsèque ».

Caractéristiques principales

Forme Juridique : **SICAV**
 Date de création de la classe : **03/09/2014**
 Eligibilité : -
 Affectation des sommes distribuables : **Distribution**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
100000 Equivalent en EUR ou GBP de USD
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,91% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Oui**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances calendaires *

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|------|------|------|
| Portefeuille | 7,00% | 2,09% | 11,53% | -8,59% | 8,18% | 7,44% | -1,96% | - | - | - |

Performances glissantes *

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le | |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| | 31/12/2020 | 30/11/2021 | 30/09/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2018 | 30/12/2016 | 03/09/2014 | |
| Portefeuille | | 7,00% | 3,81% | 3,48% | 7,00% | 21,84% | 20,49% | 20,42% |

Profil de risque et de rendement (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI 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.

Indicateur(s) glissant(s)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 7,63% | 12,79% | 10,43% |
| Ratio de Sharpe | 0,98 | 0,55 | 0,40 |

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 166

DIVERSIFIÉ



Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team



Edward Meigs, CFA
Gérant de portefeuille



Sean Stein, CFA
Gérant de portefeuille



Julien Albertini
Gérant de portefeuille



Commentaire de gestion

Faits marquants en décembre

- Le First Eagle Amundi Income Builder Fund a progressé de +4,09% pour le mois de décembre.
- L'exposition aux actions des secteurs de la finance, de la consommation de base et de la santé a le plus contribué à la performance du mois, tandis que l'exposition aux technologies de l'information en a été un frein.
- Au cours du mois, et tout au long de l'année, les investisseurs ont réagi à une inflation générationnellement élevée ; les prévisions d'inflation se situaient autour de 2,6 à la fin du mois de décembre, leur plus haut niveau depuis 2005.
- Parallèlement, le prix de l'or a augmenté au cours du mois ; le portefeuille est actuellement surpondéré en titres liés à l'or (près de 10 % à la fin décembre).

Analyse du marché à la fin du mois

Les actifs à risque se sont fortement redressés en décembre, couronnant une année exceptionnelle pour les rendements des actions, alors que des preuves de plus en plus nombreuses indiquaient que la variante Omicron de Covid-19, bien que très contagieuse, pourrait s'avérer moins grave que les souches précédentes. L'indice MSCI World a gagné 4,3 %, tandis que le S&P 500 a gagné 4,5 %. Le leadership du marché s'est inversé en décembre, les titres de valeur surpassant les valeurs de croissance et les valeurs non américaines surpassant les indices américains ; les valorisations relatives de ces marchés restent toutefois à des niveaux extrêmes historiques ou proches de ceux-ci. Sur les marchés à revenu fixe, les investisseurs ont été récompensés pour avoir pris un risque de crédit, mais pas un risque de durée, car un certain nombre de banques centrales, dont la Réserve fédérale, sont devenues plus orthodoxes au cours du mois. Les émissions de qualité inférieure - les obligations à haut rendement, en particulier - ont enregistré des résultats positifs alors que les marchés souverains ont chuté. Le dollar américain est resté stable en décembre, et le prix de l'or a augmenté.

Analyse des fonds FE Amundi à la fin du mois

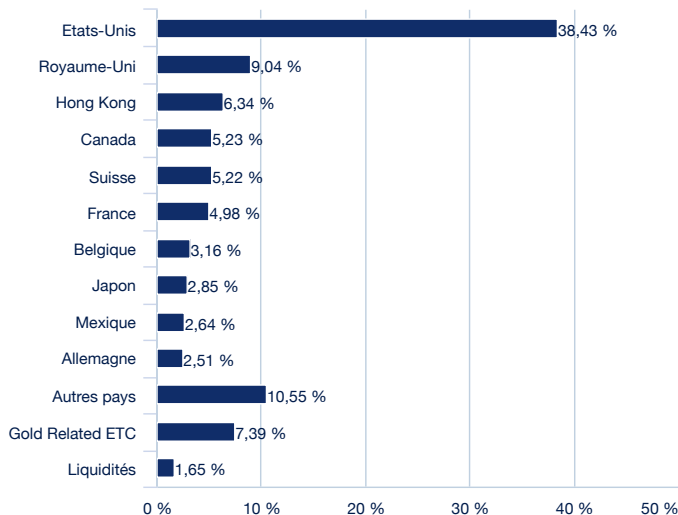
Par rapport au mois de novembre, décembre a été plus favorable aux investisseurs axés sur la valeur, car les sociétés solides et rentables opérant dans des segments plus traditionnels de l'économie ont surpassé bon nombre des valeurs de croissance basées sur la technologie qui ont été les chouchous du marché pendant plus d'une décennie. Nous ne savons pas si cette évolution se poursuivra pendant un mois, un an ou une décennie, mais nous ne serions pas surpris de voir les sociétés axées sur la valeur regagner l'attention qu'elles méritent dans un environnement d'investissement marqué par l'inflation la plus élevée depuis des décennies, une dette souveraine massive, un affaiblissement des mesures de relance budgétaire et monétaire, des tensions géopolitiques croissantes et une pandémie qui s'est renouvelée avec une efficacité effrayante. Malgré des périodes de défaveur, notre volonté de construire des portefeuilles tous temps peuplés de valeurs aux modèles économiques résilients a produit des résultats attractifs sur le long terme.

First Eagle Amundi Income Builder Fund (FEAIBF) Portefeuille et contributions

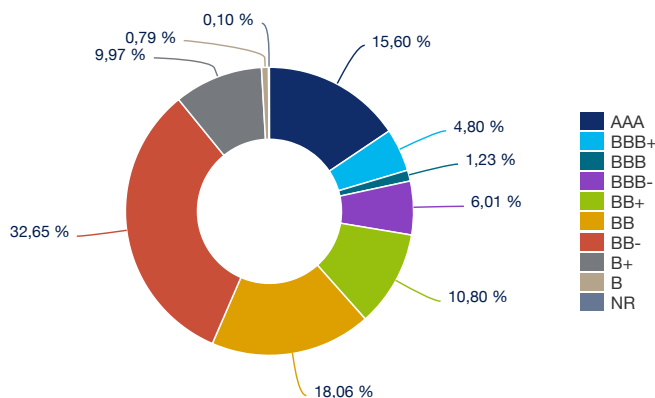
Le FEAIBF a enregistré une performance de 4,09% en décembre (USD, classe d'actions AUC). Les actions ont été le principal contributeur aux rendements absolus au cours du mois, avec un soutien supplémentaire des titres liés à l'or et des obligations d'entreprise. En termes de secteurs du marché des actions, les biens de consommation de base, les services financiers et la santé ont été les principaux contributeurs ; bien qu'aucun secteur n'ait nui à la performance, les services de communication, les services publics et les technologies de l'information ont été à la traîne. Parmi les actions individuelles, les principales contributions du fonds au cours du mois ont été Nestlé, Colgate-Palmolive, Caledonia Investments, CK Asset Holdings et Danone. Les plus grands détracteurs ont été Jardine Matheson Holdings, Hongkong Land Holdings, Oracle, Texas Instruments et Guoco Group. En décembre, nous avons augmenté nos positions sur deux actions. Nous avons éliminé des positions sur les actions de Cummins, Diageo et Linde, car les titres de ces trois sociétés correspondaient à nos estimations de leur valeur intrinsèque. Nous avons réduit nos positions sur 13 autres actions. Du côté des titres à revenu fixe, nous avons réduit trois positions sur des obligations d'entreprises.

Composition du portefeuille

Répartition géographique



Répartition par notation de la poche obligations



DIVERSIFIÉ ■

Avertissement

First Eagle Amundi est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro RCS B55.838. FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND est un compartiment de First Eagle Amundi, dont la commercialisation auprès du public en France a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'émetteur de ce document est Amundi, 91-93 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - France, enregistré en France sous le numéro GP 04000036 et agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. Le présent document n'est pas un Prospectus. L'offre d'actions de First Eagle Amundi peut uniquement être réalisée sur la base du Prospectus officiel. Le dernier prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI»), les statuts et les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais sur notre site web www.amundi.com. Les investisseurs sont invités à consulter le dernier prospectus disponible, plus spécifiquement la section relative aux facteurs de risque, de même que le DICI avant d'investir. Les chiffres cités dans ce document proviennent d'Amundi, à défaut de toute autre indication. La date de ces chiffres est indiquée sous la mention «SYNTHESE DE GESTION», qui apparaît en première page à défaut de toute autre indication. Avertissements : veuillez lire le prospectus avec attention avant d'investir. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la valeur du capital investi et les revenus de leur investissement peuvent varier à la hausse comme à la baisse et que les variations des taux de change entre devises peuvent avoir des effets propres entraînant une diminution ou une augmentation de la valeur de l'investissement. Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant investi. Les investisseurs sont avisés que les titres et les instruments financiers décrits aux présentes peuvent ne pas convenir à leurs objectifs d'investissement.

©2021 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.