

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 189,77 (EUR)
(D) 94,94 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/12/2021

Actif géré : 5 782,75 (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

Notation Morningstar "Overall" © : 1 étoile

Catégorie Morningstar © :

EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL

Nombre de fonds de la catégorie : 1126

Date de notation : 30/11/2021

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.

Caractéristiques principales

Forme Juridique : SICAV

Date de création de la classe : 19/08/2009

Eligibilité : Compte-titres, Assurance-vie

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 :
> 5 ans

Commission de surperformance : Oui

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



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	19/08/2009	
Portefeuille		8,63%	3,76%	2,90%	8,63%	28,76%	22,44%	88,83%

Performances calendaires *

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	8,63%	3,07%	15,01%	-12,67%	8,89%	7,22%	-3,35%	1,26%	11,48%	9,89%

* 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.

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	8,11%	15,54%	13,08%

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

	Exposition
Oracle Corporation	3,22%
Comcast Corporation Class A	2,20%
Exxon Mobil Corporation	2,10%
Meta Platforms Inc. Class A	1,69%
C.H. Robinson Worldwide. Inc.	1,67%

DIVERSIFIÉ



Matthew McLennan, CFA
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 en décembre

- Le fonds First Eagle Amundi International Fund a enregistré une performance de +3,90% pour le mois de décembre.
- L'exposition aux actions des secteurs de la finance, de la consommation de base et de la santé a généré la plus forte contribution à la performance mensuelle, tandis que l'exposition aux technologies de l'information a nuí à la performance.
- Au cours du mois, et tout au long de l'année, les investisseurs ont réagi à une inflation généralement élevée ; les prévisions d'inflation s'établissaient autour de 2,6 à la fin du mois de décembre, leur niveau le plus élevé depuis 2005.
- En parallèle, le cours de l'or a progressé durant le mois ; le portefeuille surpondère actuellement les titres liés à l'or (à 14 % à fin décembre).

Revue de 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 de plus en plus de signaux suggèrent que le variant Omicron du Covid-19, bien que très contagieux, pourrait être moins grave que les précédents. L'indice MSCI World a progressé de +4,3%, contre +4,5 % pour l'indice S&P 500. Le leadership du marché s'est inversé en décembre, les actions « value » surpassant les valeurs de croissance et les actions non américaines surpassant les indices américains ; les valorisations relatives de ces marchés se maintiennent toutefois à des niveaux historiques extrêmes ou à proximité. Sur les marchés obligataires, les investisseurs ont été rémunérés pour s'être exposés au risque de crédit mais pas au risque de durée, car un certain nombre de banques centrales, dont la Réserve fédérale américaine, sont devenues plus offensives au cours du mois. Les titres non-investment grade — en particulier les obligations à haut rendement — ont signé des résultats positifs sur fond de repli des marchés souverains. Le dollar américain a inscrit une performance neutre en décembre tandis que le cours de l'or a grimpé.

Revue du fonds FE Amundi Fund à la fin du mois

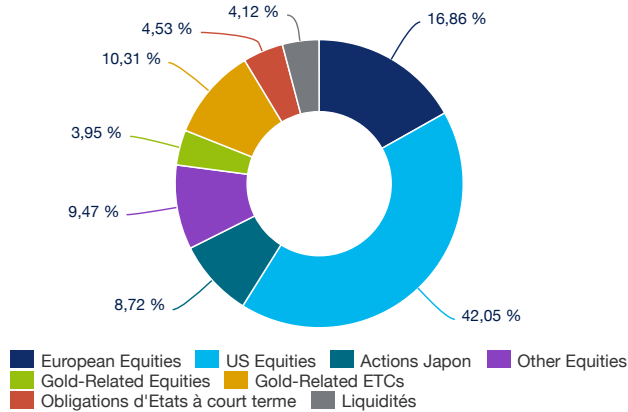
Décembre a été plus favorable que novembre aux investisseurs « value », car les entreprises solides et rentables opérant dans des segments plus traditionnels de l'économie ont surpassé bon nombre des valeurs de croissance basées sur la technologie fortement appréciées par le marché pendant plus d'une 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 entreprises orientées « value » regagner l'attention qu'elles méritent dans un environnement d'investissement marqué par l'inflation la plus élevée depuis des dizaines d'années, une dette souveraine massive, un affaiblissement des mesures de relance budgétaire et monétaire, des tensions géopolitiques croissantes et une pandémie qui a su se renouveler avec une efficacité effrayante. Malgré les périodes de désaffection, notre volonté de constituer des portefeuilles polyvalents composés de valeurs dotées de modèles d'entreprise résilients a produit des résultats intéressants sur le long terme.

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

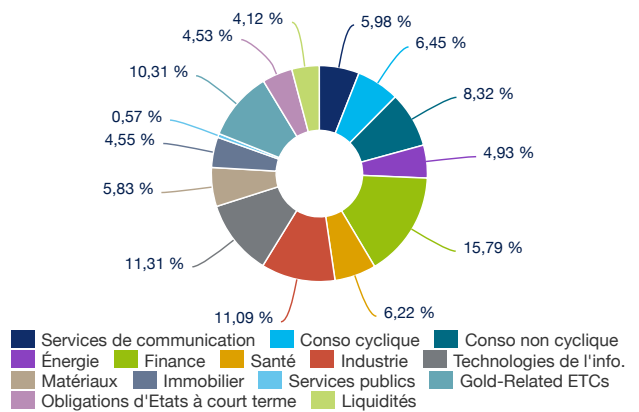
Le fonds FEAIF a généré un rendement de +3,90 % en décembre (classe d'actions AUC en USD). Les actions ont été les principaux fers de lance de la performance absolue durant le mois, avec l'aide des titres liés à l'or. En ce qui concerne les secteurs du marché boursier, la finance, la consommation de base et la santé ont apporté les principales contributions ; les technologies de l'information ont été le seul facteur à l'origine d'une contribution négative, bien que les services aux collectivités et les services de communication se soient inscrits en retrait. En termes de titres, les artisans de la performance mensuelle ont notamment compté C.H. Robinson, Colgate-Palmolive, Anthem, Nutrien et Weyerhaeuser. Oracle, salesforce.com, Alibaba, Shimano et Hoya ont au contraire compté parmi les principales entraves. Nous avons renforcé nos positions sur trois actions en décembre. Nous avons soldé nos positions sur Diageo, Industrivarden et Linde, car les actions de ces trois sociétés correspondaient à nos estimations de valeur intrinsèque, et nous avons réduit nos positions sur 15 autres actions.

Composition du portefeuille

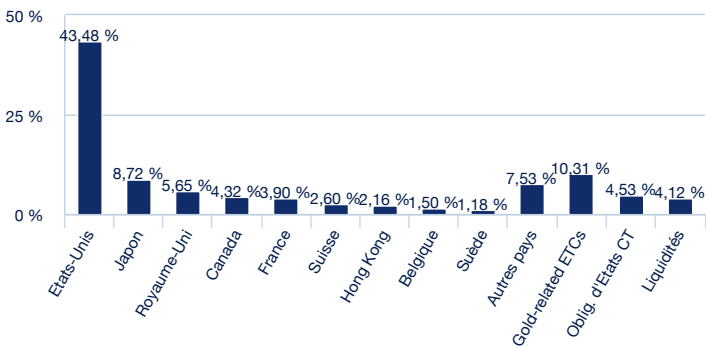
Répartition d'actifs



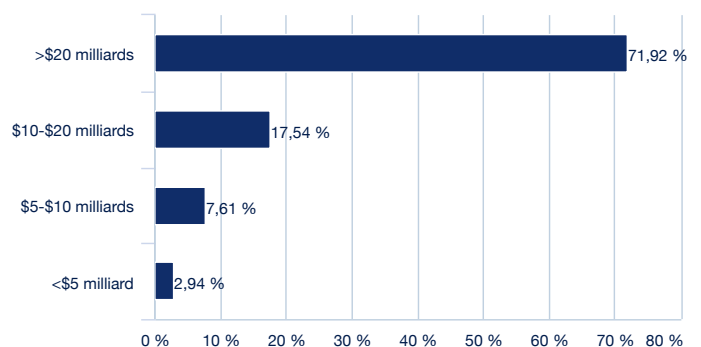
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisations boursières



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 INTERNATIONAL 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.