

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

28/02/2022

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 208,79 ( EUR )  
(D) 134,85 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 28/02/2022  
Actif géré : 5 527,61 ( millions EUR )  
Code ISIN : (C) LU0565135745  
(D) LU0565419693  
Code Reuters : (C) LP68087433  
(D) LP68087435  
Code Bloomberg : (C) AMINAEC LX  
(D) AMINAED LX  
Indice de référence : Aucun  
Notation Morningstar "Overall" © : 2 étoiles  
Catégorie Morningstar © :  
**USD AGGRESSIVE ALLOCATION**  
Nombre de fonds de la catégorie : 304  
Date de notation : 31/01/2022

## Objectif d'investissement (Source : Amundi)

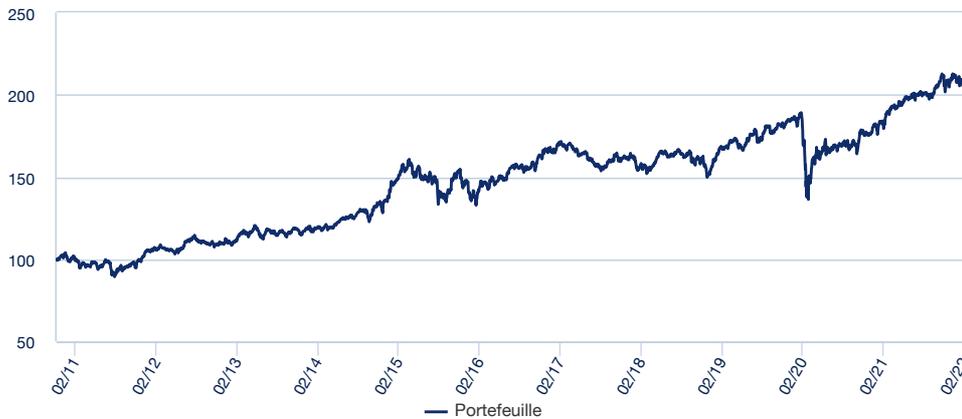
Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur.  
Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments 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 (Source : Amundi)

Forme Juridique : SICAV  
Date de création de la classe : 02/12/2010  
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 :  
**> à 5 ans**  
Commission de surperformance : **Oui**

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2017	03/12/2010	
<b>Portefeuille</b>		-0,51%	-0,84%	2,33%	15,85%	24,64%	22,53%	107,79%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portefeuille</b>	17,95%	-3,62%	20,80%	-5,19%	-2,66%	12,05%	8,33%	15,38%	7,19%	7,68%

\* Source : Fund Admin 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. 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) (Source : Fund Admin)



- ◀ 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 (DIC). 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) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	7,70%	14,46%	12,40%

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 (Source : Amundi)

	Exposition
Oracle Corporation	2,95%
Exxon Mobil Corporation	2,83%
Comcast Corporation Class A	2,15%
Alphabet Inc.	1,81%
Schlumberger NV	1,65%

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

**Aperçu du mois de février**

- Le fonds First Eagle Amundi International a signé une performance de -0,64 % en février.
- L'énergie et la santé ont soutenu la performance. Les services de communication, les biens de consommation discrétionnaire et les technologies de l'information ont en revanche constitué les principales entraves.
- Le Fonds a surperformé 92 % des fonds de sa catégorie Morningstar depuis le début de l'année.

**Analyse du marché à la fin du mois**

Les actifs à risque ont encore connu des difficultés en février, l'escalade du conflit russo-ukrainien venant s'ajouter aux inquiétudes du marché à propos d'une inflation élevée et de banques centrales de plus en plus offensives. La plupart des indices boursiers des marchés développés ont reculé durant le mois, y compris l'indice MSCI World (-2,5 %) et l'indice S&P 500 (-3,0 %). L'indice MSCI Emerging Markets a perdu 3,0 % ; le marché russe a notamment dévié de plus de 50% mais n'avait qu'une pondération très modérée dans l'indice. Les stratégies de réflation restent présentes, dans la mesure où les actions « value » ont surpassé les valeurs de croissance pour le troisième mois consécutif (comme le montrent les indices MSCI World Value et MSCI World Growth), tandis que les petites capitalisations ont surperformé les grandes (comme en attestent les indices Russell 2000 et S&P 500). La volatilité, telle que mesurée par l'indice CBOE VIX, a augmenté de 20 % en février, tandis que les actifs considérés comme des valeurs refuge, tels que l'or et le dollar américain, se sont redressés au fil du mois. La quête de sécurité des investisseurs ne s'est pas étendue aux obligations, puisque les indices Bloomberg Global Aggregate (-1,2 %) et Bloomberg US Aggregate (-1,1%) se sont repliés pour le septième mois consécutif.

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

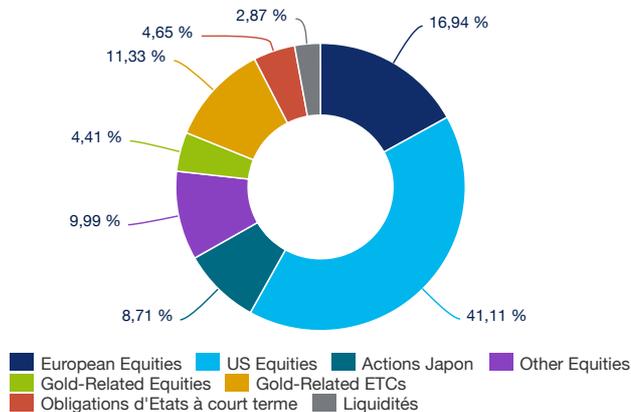
Bien que les fonds First Eagle Amundi aient dégagé des rendements absolus négatifs en février, notre approche d'investissement - qui consiste à rechercher des entreprises rentables ayant des positions bien établies, des bilans solides et des dirigeants de qualité - a contribué à soutenir les portefeuilles par rapport aux marchés d'actions au sens large. Nous avons constaté que notre style d'investissement axé sur la valeur obtenait en termes historiques de meilleures performances en cas d'évolution latérale ou négative des marchés que pendant les phases très nettement haussières qui ont dominé le monde de l'investissement pendant l'essentiel du 21e siècle. Le déclenchement des hostilités armées entre l'Ukraine et la Russie ajoute une nouvelle complication aux marchés qui doivent déjà composer avec des niveaux d'inflation qui n'avaient plus été observés depuis plusieurs décennies et avec le resserrement des politiques monétaires des banques centrales. Les portefeuilles gérés par l'équipe Global Value ont une exposition directe de 0,0% aux sociétés basées en Russie ou en Ukraine, et nous pensons que la résilience ascendante intégrée à nos portefeuilles contribuera à atténuer les effets d'un environnement qui restera probablement très incertain.

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

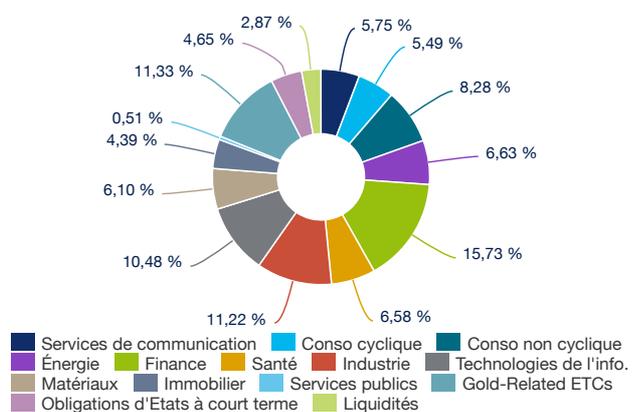
Le fonds FEAIF a généré un rendement de -0,64% en février (classe d'actions AUC en USD). Nos positions en actions ont nuí aux rendements absolus, mais les titres liés à l'or ont contribué à compenser une partie de l'impact. En termes de secteurs des marchés boursiers, l'énergie et la santé ont soutenu la performance, tandis que les services de communication, les biens de consommation discrétionnaire et les technologies de l'information ont pour leur part constitué les principales entraves. S'agissant des actions, les plus fortes contributions à la performance mensuelle du Fonds ont notamment été apportées par Teradata, Nutrien, BAE Systems, Exxon Mobil et Imperial Oil. Meta Platforms, Oracle, Taiwan Semiconductor, Bank of New York Mellon et Prosus ont à l'inverse généré les principales contributions négatives. En février, nous avons ajouté au portefeuille les actions préférentielles d'un fabricant d'ascenseurs et d'escaliers mécaniques basé en Europe, et augmenté notre exposition à 11 autres actions. Nous avons liquidé une position en actions - la société américaine Booking Holdings, spécialisée dans les technologies de voyage, lorsque les actions ont reflété l'estimation par l'équipe de la valeur intrinsèque de la société - et réduit nos positions sur 14 autres sociétés.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

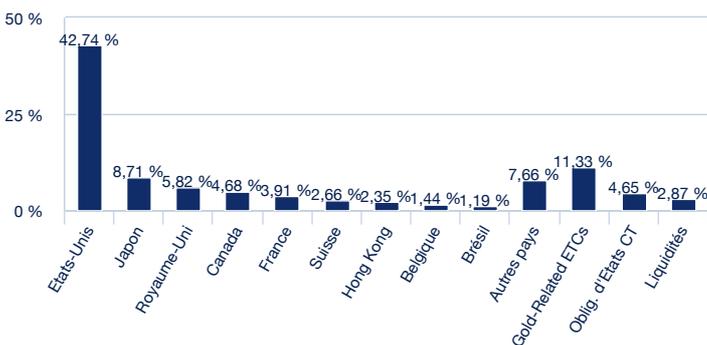
Répartition d'actifs (source : Amundi)



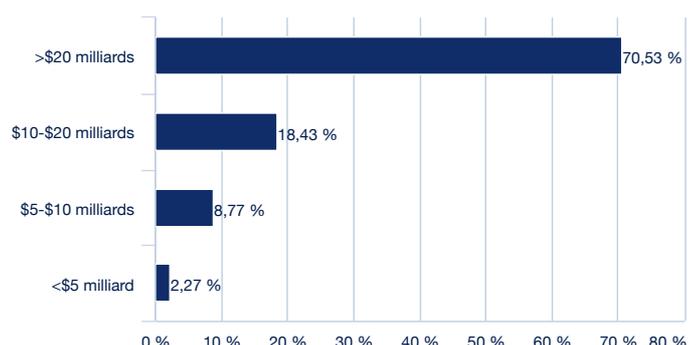
Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Répartition géographique (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



## 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](http://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.

©2022 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).