

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

REPORT  
MENSILE

30/04/2026

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : (A) 251,54 ( EUR )  
(D) 106,53 ( EUR )

Data di valorizzazione : 30/04/2026

Patrimonio in gestione : 8 130,75 ( milioni EUR )

Codice ISIN : (A) LU0433182416  
(D) LU0565134938

Codice Reuters : (A) LP68028674  
(D) LP68087436

Codice Bloomberg : (A) SOCINAH LX  
(D) AMIAHED LX

Benchmark : Nessun Benchmark

Indice comparativo :  
100.0% CAPITALIZED US SOFR + 4.3% (BASE 365)

Stelle Morningstar © : 3 stelle

Categoria Morningstar © :  
EAA FUND EUR AGGRESSIVE ALLOCATION -  
GLOBAL

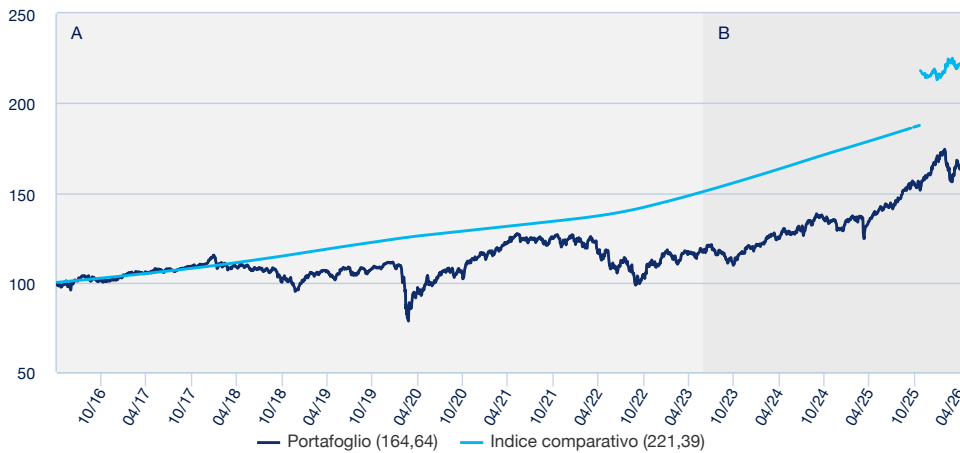
Numero dei fondi della categoria : 1446

Data di riferimento : 31/03/2026

## Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a generare rendimenti positivi e a preservare il capitale nel lungo termine, combinando la strategia di investimento di tipo "Global Value" con un approccio di gestione senza il vincolo del benchmark. Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe almeno i due terzi delle sue attività nette in azioni, strumenti azionari e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o quota di asset che il Comparto può investire in una particolare classe di asset o in un particolare mercato. Il processo d'investimento si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

## Evoluzione della performance (base 100) \* dal 02/05/2016 al 30/04/2026 (Fonte : Fund Admin)



A : During this period, the reference indicator of the sub-fund was Libor USD 3 Months + 400 basis points.  
B : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is SOFR + 430 basis points.

## Performance \* (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Da inizio gestione
A partire dal	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	30/04/2021	29/04/2016	19/08/2009
Portafoglio	3,02%	4,36%	-2,38%	21,96%	40,43%	34,92%	64,51%	150,29%
Indice comparativo	2,77%	-1,13%	3,42%	5,31%	23,37%	51,89%	89,84%	-
Scostamento	0,25%	5,49%	-5,80%	16,65%	17,06%	-16,97%	-25,33%	-

## Performance annuale \* (Fonte : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portafoglio	23,42%	7,72%	9,48%	-11,60%	8,63%	3,07%	15,01%	-12,67%	8,89%	7,21%
Indice comparativo	-3,97%	9,99%	9,80%	6,61%	4,94%	4,78%	6,56%	6,58%	5,41%	4,87%
Scostamento	27,39%	-2,27%	-0,32%	-18,21%	3,68%	-1,71%	8,44%	-19,26%	3,49%	2,35%

## Indicatore di rischio (Fonte : Fund Admin)



Rischio più basso

Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per > 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

## Indicatori (Fonte : Amundi)

Numero di posizioni in portafoglio	133
Dividend Yield	2.02

## Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Volatilità	9,79%	11,19%	12,06%	12,91%
Sharpe Ratio	2,04	0,82	0,35	0,34

\* La volatilità è un indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un portafoglio rispetto alla sua media. Esempio: variazioni giornaliere di +/- 1,5% sui mercati corrispondono ad una volatilità annua del 25%.

## Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
Perdita massima	-31,92%
Tempo di recupero (giorni)	289
Mese peggiore	03/2020
Performance peggiore	-12,26%
Mese migliore	04/2020
Performance migliore	9,72%

\* Le performance (cumulate) sono al lordo degli oneri fiscali e al netto di costi/commissioni. Le performance riportate si riferiscono a periodi completi di 12 mesi per ciascun anno civile. Le performance passate non sono indicative delle performance future. Il valore degli investimenti può variare al rialzo o al ribasso in base all'evoluzione dei mercati.

**Matthew McLennan**

Head of Global Value, Portfolio Manager

**Julien Albertini**

Deputy Head of Global Value, Portfolio Manager

**Manish Gupta**

Gestore di portafoglio

## Commento di gestione

### Punti salienti di aprile

- Il First Eagle Amundi International Fund ha registrato un rendimento del +4,57% ad aprile (USD, classe di azioni AUC).
- Tutti i settori azionari hanno contribuito positivamente alla performance assoluta.
- Tecnologia dell'informazione, industriali e servizi di comunicazione sono stati i maggiori contributori.
- I titoli legati all'oro hanno inciso negativamente sulla performance.

### Analisi di mercato di fine mese

I mercati azionari globali hanno registrato un forte rialzo ad aprile, trainati da una ripresa delle azioni tecnologiche legate all'intelligenza artificiale e da dati macroeconomici resilienti, nonostante il perdurare dei conflitti geopolitici e la volatilità nei mercati energetici globali. L'indice S&P 500 ha raggiunto un nuovo massimo storico, registrando un guadagno del 10,5% ad aprile. L'MSCI World Index e l'MSCI EAFE Index hanno ottenuto rispettivamente un rendimento del 9,6% e del 7,5%, riflettendo guadagni modesti nelle azioni europee e un forte rimbalzo nei mercati asiatici. Per stile, i titoli growth hanno sovraperformato i value sia nei mercati statunitensi che non statunitensi, e le small cap hanno sovraperformato le large cap in entrambi i mercati. La Federal Reserve ha mantenuto invariato il tasso di riferimento, ma le preoccupazioni sull'inflazione sono rimaste, poiché i rendimenti dei Treasury a più lunga scadenza sono aumentati. Il Bloomberg Global Aggregate Index è salito dell'1,2% e il Bloomberg US Aggregate Bond Index è rimasto pressoché invariato allo 0,1%. L'indice del dollaro USA è diminuito dell'1,9% e l'oro fisico è sceso dell'1,1% con il ritorno dell'appetito per il rischio.

Fonte: First Eagle Investments, FactSet, Bloomberg al 30 aprile 2026

### First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portafoglio & Attribuzione

FEAIF ha registrato un rendimento del 4,57% ad aprile (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie hanno contribuito positivamente alla performance, mentre i titoli legati all'oro hanno inciso negativamente. Tutti i settori azionari hanno fornito un contributo positivo, con tecnologia dell'informazione, industriali e servizi di comunicazione in testa, mentre materiali, energia e sanità hanno sottoperformato. Tra le singole posizioni, i principali contributori del Fondo sono stati Alphabet, Samsung Electronics, Elevance Health, Texas Instruments e SMC. I maggiori detrattori sono stati Charter Communications, Shell, Willis Towers Watson, HCA Healthcare ed Exxon Mobil. Non sono state aperte nuove posizioni azionarie durante il mese. Abbiamo chiuso la posizione in Versant Media Group nel corso del mese dopo aver acquisito azioni di Versant Media Group a seguito dello spin-off da Comcast, poiché il team non era interessato al titolo.

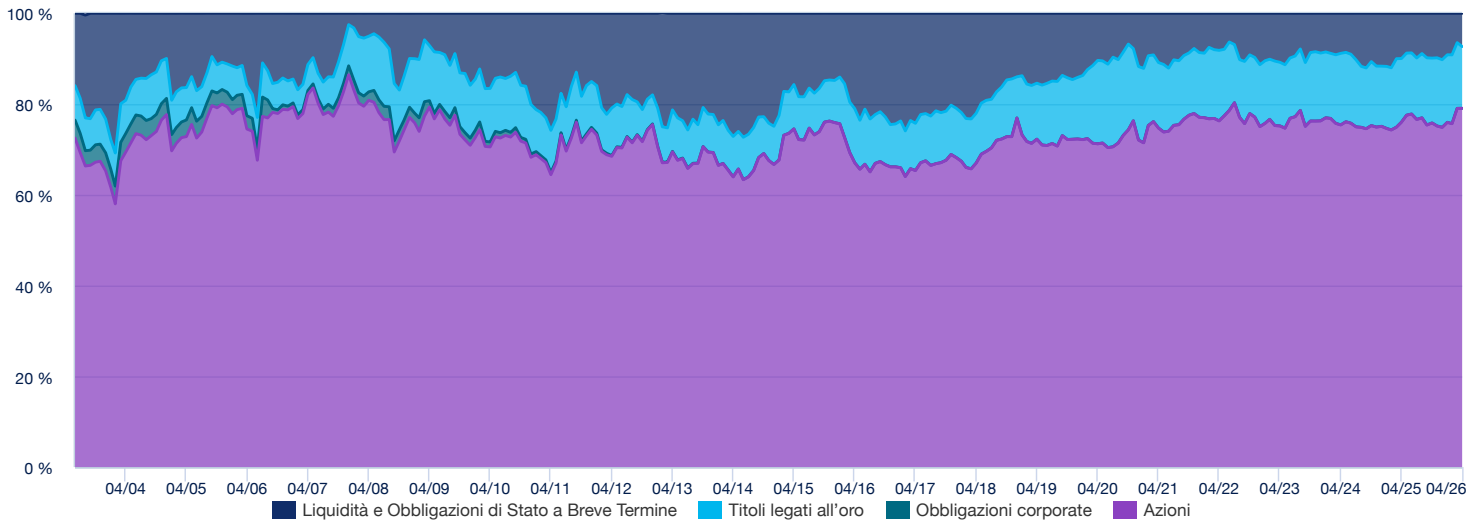
## Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

### Principali titoli azionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

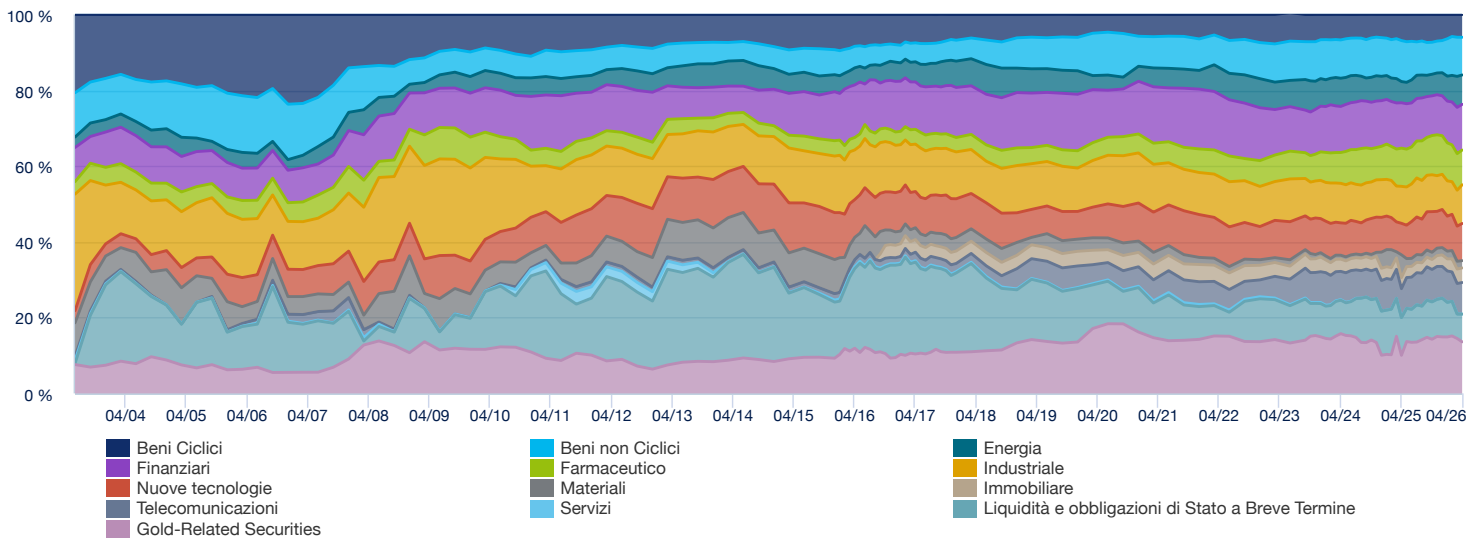
	Esposizioni		
Alphabet	3,13%	Samsung Electronics	1,57%
Shell	2,66%	Elevance Health	1,51%
Meta Platforms	1,89%	LVMH	1,37%
Becton Dickinson	1,69%	Prosus N.V.	1,33%
SLB	1,65%	Oracle	1,32%



Composizione del portafoglio - Evoluzione degli attivi (Fonte : Amundi)



Composizione del portafoglio - Evoluzione dei settori (Fonte : Amundi)



## Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica	OICVM di diritto lussemburghese
Società di gestione	Amundi Luxembourg SA
Società di gestione delegata	First Eagle Investment Management
Banca depositaria	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Data di creazione del comparto	12/08/1996
Data di lancio	19/08/2009
Valuta di riferimento del comparto	USD
Valuta di riferimento della classe	EUR
Tipologia dei dividendi	(A) Az. ad Accumulazione (D) Distribuzione
Codice ISIN	(A) LU0433182416 (D) LU0565134938
Codice Reuters	(A) LP68028674 (D) LP68087436
Codice Bloomberg	(A) SOCINAH LX (D) AMIAHED LX
Sottoscrizione minima iniziale	1 Millesimo di azione/quota / 1 Millesimo di azione/quota
Frequenza di calcolo della quota	Giornaliera
Ora limite di ricezione degli ordini	Istruzioni pervenute giornalmente G entro 14:00
Spese di sottoscrizione (massimo)	5,00%
Commissioni di gestione massima applicabile	2,00% T.I.
Commissioni legate al rendimento	Si
Spese di rimborso (massimo)	0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,34%
Costi di transazione	0,02%
Spesa di conversione	0,00 %
Orizzonte d'investimento minimo consigliato	> 5 anni

Questo documento è rivolto ai soli investitori e distributori professionali, istituzionali o qualificati. Non è diretto al pubblico generico, clienti privati o investitori "retail" di qualsiasi giurisdizione e nemmeno ai residenti USA. Inoltre, ogni investitore dovrebbe essere, nell'Unione Europea, un investitore "professionale" così definito nella Direttiva 2004/39/CE del 21/04/2004 sugli strumenti finanziari (MIFID) o così indicato nelle regolamentazioni locali e, per quanto riguarda l'offerta in Svizzera, un "investitore qualificato" come previsto dalle Ordinanze Swiss Collective Investment Schemes del 23/06/2006 (CISA), Swiss Collective Investment Schemes del 22/11/2006 (CISO) e la circolare FINMA sulle offerte pubbliche interna alla legislazione sugli strumenti di investimento collettivo del 20/11/2008. In nessun caso questo documento può essere distribuito nell'Unione Europea a investitori "non professionali" come definiti dalla MIFID o da locali regolamentazioni, o in Svizzera agli investitori che non corrispondono alla definizione di "investitori qualificati" così definiti nella legislazione e regolamentazione in vigore.

## Informazioni Legali / Disclaimer

Il presente documento contiene informazioni riguardanti FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND (il "Comparto"), comparto di First Eagle Amundi (la "SICAV"). La SICAV è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari operante ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, strutturato come una "société d'investissement à capital variable" ed iscritto al Registro di Commercio e delle Imprese di Lussemburgo con il n. B55.838. La sede legale della SICAV si trova in 16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. First Eagle Amundi è stata autorizzata alla vendita al pubblico dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo. Non tutti i comparti della SICAV (i "Comparti") saranno necessariamente iscritti o autorizzati alla vendita in tutte le giurisdizioni o disponibili per tutti gli investitori. Le sottoscrizioni dei Comparti saranno accettate solo in base al Documento di informazione degli investitori chiave del singolo Comparto (KIID), all'ultimo prospetto informativo della SICAV, alle sue ultime relazioni annuali e semestrali e al suo Statuto, ottenibili gratuitamente presso la sede legale della SICAV o presso quella dell'agente rappresentante debitamente autorizzato e approvato dall'autorità competente in ciascuna giurisdizione interessata. Si fa rilevare la necessità di valutare se i rischi connessi all'investimento nei Comparti siano adatti ai potenziali investitori, i quali devono assicurarsi di avere interamente compreso il contenuto del presente documento. Un consulente professionista dovrebbe essere consultato per determinare l'adeguatezza di un investimento nei Comparti. Il valore e i ricavi di un investimento nei Comparti possono sia diminuire che aumentare. I Comparti non prevedono alcuna performance garantita. Inoltre, i risultati ottenuti in passato non costituiscono alcuna garanzia per gli attuali e i futuri risultati e rendimenti. I dati relativi alle performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Il presente documento non costituisce un'offerta di acquisto né una sollecitazione alla vendita in nessun paese nel quale possa essere considerato illegale, né costituisce una pubblicità o una consulenza di investimento. La fonte dei dati del presente documento è Amundi salvo menzione contraria. La data dei dati contenuti nel presente documento è quella indicata in testa al documento, salvo diversa indicazione.

©2026 Morningstar, tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute in questo documento: 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate o distribuite; 3) non ne è garantita l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento costante. Né Morningstar né i suoi fornitori sono responsabili dei danni o delle perdite che dovessero risultare dall'uso di queste informazioni. I rendimenti passati non sono garanzia dei risultati futuri. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale.