FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AE

REPORT MENSILE

30/04/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **(A) 247,23 (EUR)**
(D) 141,54 (EUR)

Data di valorizzazione : **30/04/2025**

Patrimonio in gestione : **5 876,26 (milioni EUR)**

Codice ISIN : **(A) LU0565135745**
(D) LU0565419693

Codice Reuters : **(A) LP68087433**
(D) LP68087435

Codice Bloomberg : **(A) AMINAEC LX**
(D) AMINAED LX

Benchmark : **Nessun Benchmark**

Indice comparativo :
Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 4.3%

Stelle Morningstar © : **4 stelle**

Categoria Morningstar © :
USD AGGRESSIVE ALLOCATION

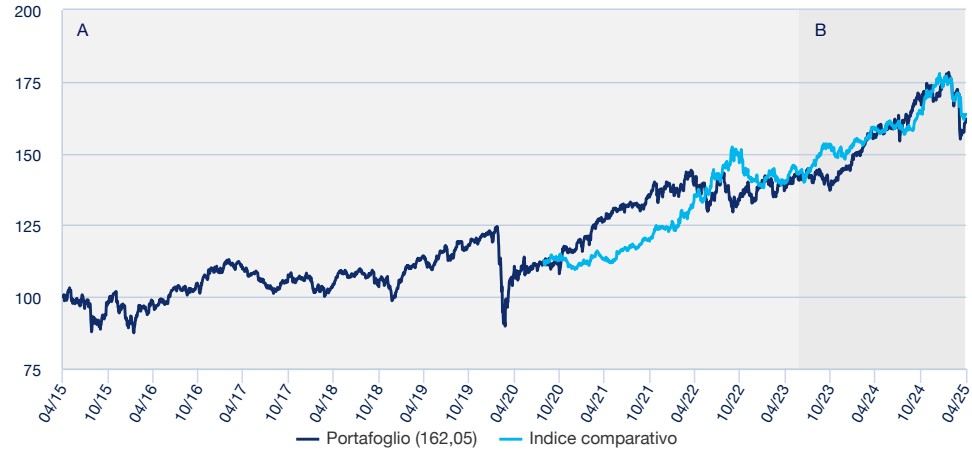
Numero dei fondi della categoria : **422**

Data di riferimento : **31/03/2025**

Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a generare rendimenti positivi e a preservare il capitale nel lungo termine, combinando 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 30/04/2015 al 30/04/2025 (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	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	03/12/2010
Portafoglio	-4,27%	-4,90%	-7,67%	4,22%	15,83%	49,39%	62,05%	146,05%
Indice comparativo	-6,29%	-4,30%	-6,60%	3,04%	21,07%	36,92%	84,37%	-
Scostamento	2,01%	-0,60%	-1,07%	1,17%	-5,24%	12,47%	-22,32%	-

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	16,96%	8,35%	-2,88%	17,95%	-3,62%	20,80%	-5,19%	-2,66%	12,05%	8,33%
Indice comparativo	17,33%	6,08%	13,60%	12,17%	-3,87%	8,53%	11,96%	-7,41%	8,01%	16,31%
Scostamento	-0,37%	2,26%	-16,48%	5,79%	0,25%	12,27%	-17,14%	4,75%	4,05%	-7,98%

Indicatore di rischio *(Fonte : Fund Admin)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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	131
Dividend Yield	2.04

Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Volatilità	12,67%	10,77%	10,48%	12,30%
Sharpe Ratio	0,07	0,21	0,66	0,36

Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
Perdita massima	-27,93%
Tempo di recupero (giorni)	357
Mese peggiore	03/2020
Performance peggiore	-11,73%
Mese migliore	04/2020
Performance migliore	10,11%

* 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

Co-Head of Global Value Team

Kimball Brooker

Co-Head of Global Value Team

Manish Gupta

Gestore di portafoglio

Julien Albertini

Gestore di portafoglio

Commento di gestione

Highlights di Aprile

- Il First Eagle Amundi International Fund ha registrato un rendimento del +0,08% ad aprile (USD, classe di azioni AUC).
- I beni di consumo, i materiali e i finanziari sono stati i principali contributori ai rendimenti.
- L'energia, la sanità e i servizi di comunicazione sono stati i principali detrattori.
- I titoli legati all'oro hanno generato forti rendimenti positivi nel mese.

Rassegna di Mercato di Fine Mese

Aprile è iniziato con uno shock poiché l'annuncio di dazi statunitensi su larga scala nel "Giorno della Liberazione" ha causato una svendita globale di asset a rischio e un significativo aumento della volatilità, poiché i dazi sembravano più estremi di quanto i mercati avessero previsto. I Treasury statunitensi e il dollaro USA sono stati anch'essi venduti a causa delle preoccupazioni che i dazi potessero alimentare una ripresa dell'inflazione, aggravare i rischi fiscali e costringere la Fed a inasprire la politica monetaria, il che potrebbe suggerire una convinzione vacillante in questi asset come "rifugi sicuri" affidabili durante periodi di instabilità. In risposta al tumulto del mercato che è persistito per una settimana, l'amministrazione Trump ha annunciato una pausa di 90 giorni sui dazi per tutti i paesi tranne la Cina, il che ha provocato un rimbalzo del mercato. Risultati migliori del previsto da parte di alcuni giganti tecnologici statunitensi hanno ulteriormente alimentato la ripresa. Nonostante una svendita di oltre il 10% nel mese, l'indice S&P 500 ha chiuso aprile con un calo di solo lo 0,7%. Al contrario, l'indice MSCI World ha chiuso aprile con un aumento dello 0,9% e l'indice MSCI EAFE ha guadagnato il 4,6%. La crescita ha sovraperformato il valore nei mercati statunitensi e non statunitensi, e le azioni a piccola capitalizzazione statunitensi hanno continuato a sottoperformare. La curva dei rendimenti dei Treasury statunitensi si è inasprita poiché il rendimento dei Treasury a 10 anni è aumentato bruscamente. L'indice Bloomberg Global Aggregate è aumentato del 2,9% e l'indice Bloomberg US Aggregate Bond è salito dello 0,4%. L'indice del dollaro USA è sceso del 4,0% mentre il prezzo dell'oro è aumentato del 5,7%.

First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portafoglio & Attribuzione

FEAIF ha registrato un rendimento dello 0,08% ad aprile (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie hanno detrattato dalla performance, che sono state compensate dalla performance dei titoli legati all'oro. I beni di consumo, i materiali e i finanziari sono stati i maggiori contributori tra i settori azionari, mentre l'energia, la sanità e i servizi di comunicazione sono stati i principali detrattori. Tra le posizioni individuali, i principali contributori del Fondo includevano Schindler, Danone, FEMSA, Berkeley Group Holdings e Nutrien. I maggiori detrattori includevano SLB, Shell, C.H. Robinson, NOV e Becton Dickinson. Abbiamo stabilito nuove posizioni azionarie in un'azienda industriale nordamericana e in un'azienda di materiali nordamericana. Abbiamo chiuso la nostra posizione in Brown & Brown quando le azioni riflettevano la nostra stima del valore intrinseco totale dell'azienda durante il mese di aprile.

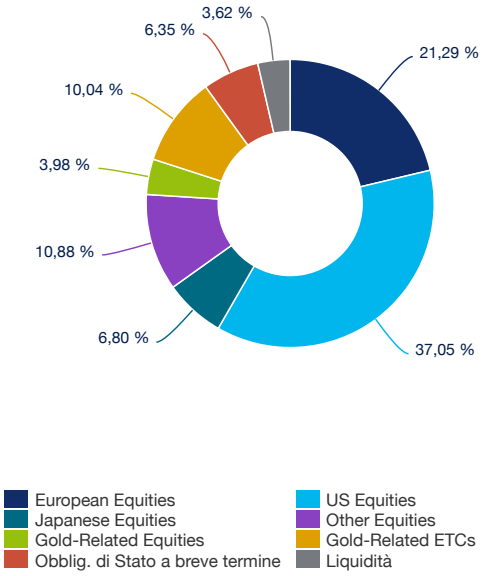
*Valore intrinseco: "Valore intrinseco" si basa sul nostro giudizio su quanto un acquirente aziendale prudente e razionale pagherebbe in contante per l'intera azienda in mercati normali.

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

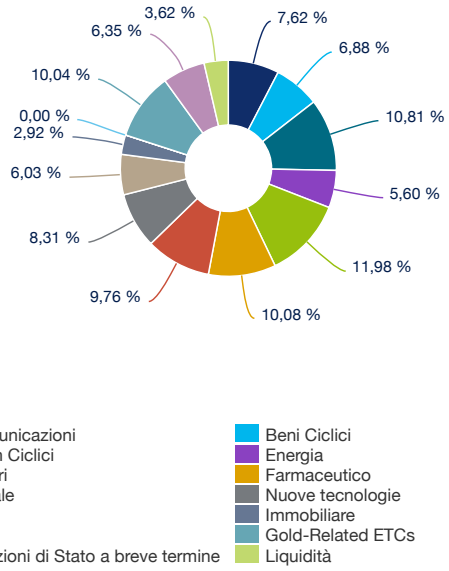
Principali titoli azionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

	Esposizioni
Meta Platforms Inc Class A	2,38%
Alphabet Inc.	2,32%
Oracle Corporation	2,18%
Shell Plc	2,17%
HCA Healthcare Inc	1,96%
Becton. Dickinson and Company	1,77%
Elevance Health. Inc.	1,70%
Comcast Corporation Class A	1,56%
Prosus N.V. Class N	1,41%
Bank of New York Mellon Corp	1,39%

Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)

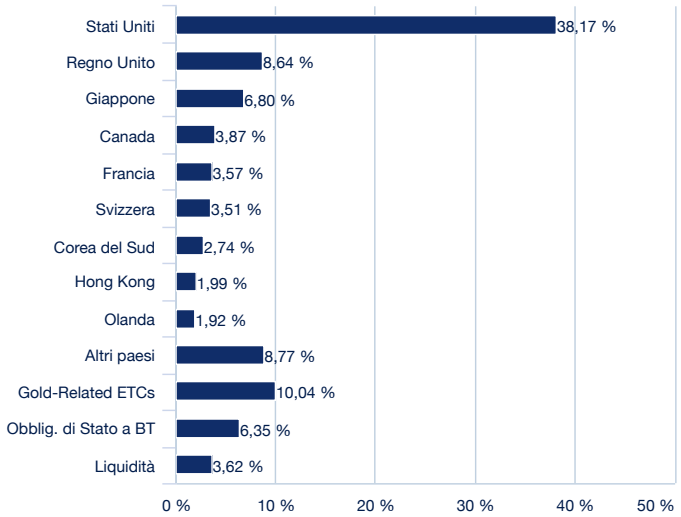


Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

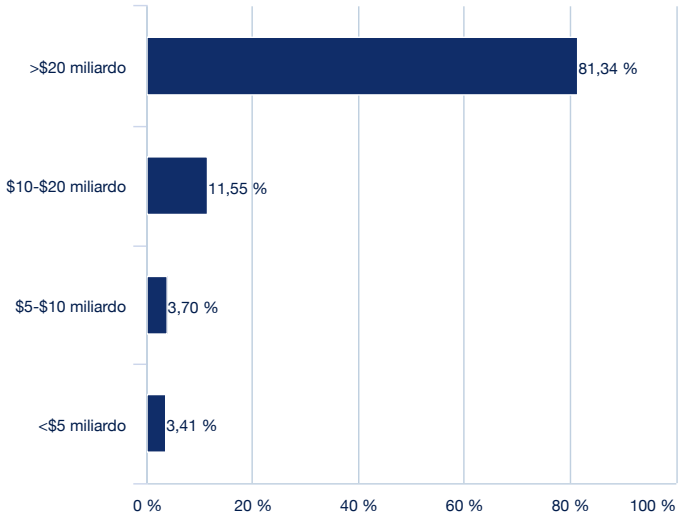


Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

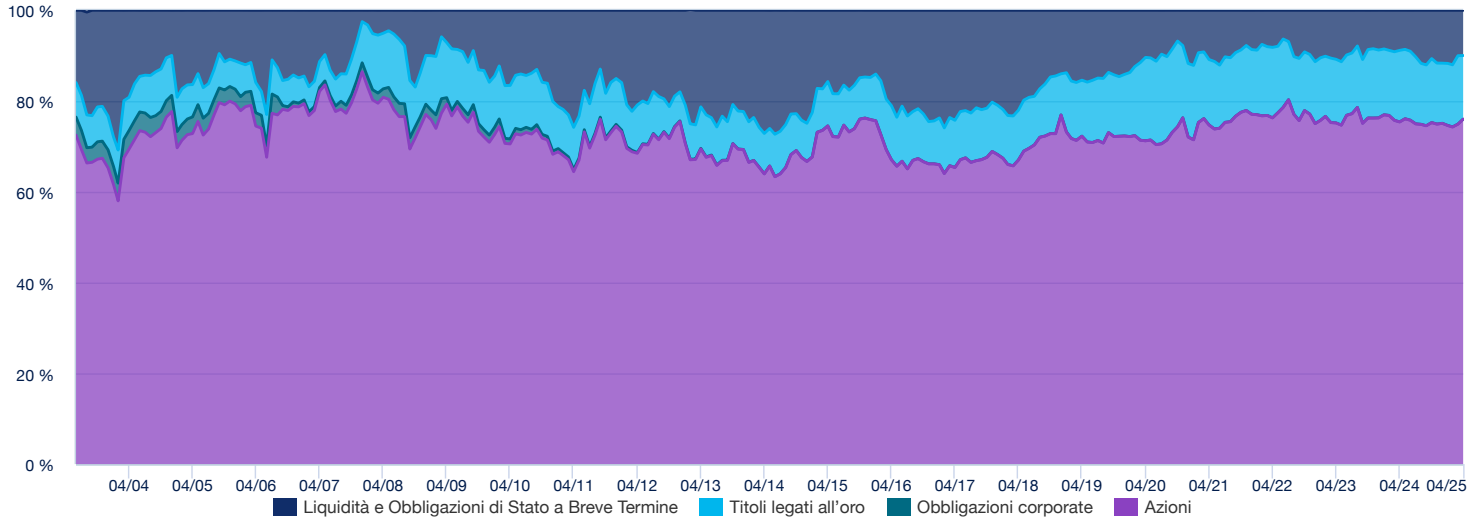
Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



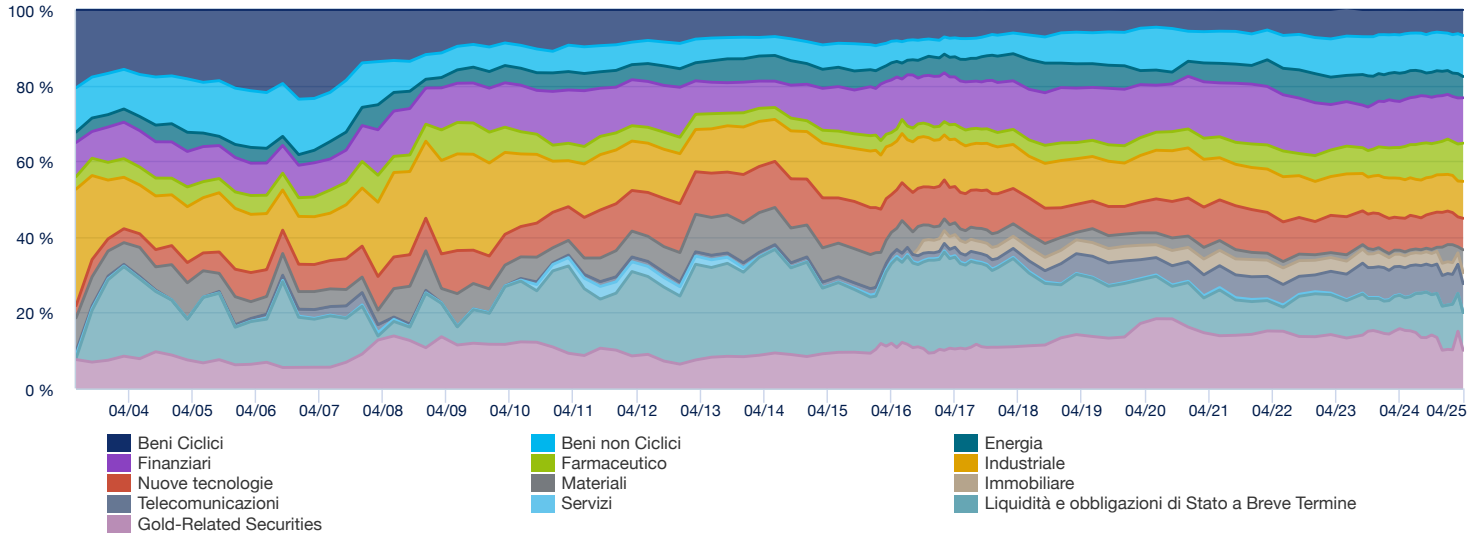
Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte: Amundi)



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	02/12/2010
Valuta di riferimento del comparto	USD
Valuta di riferimento della classe	EUR
Tipologia dei dividendi	(A) Az. ad Accumulazione (D) Distribuzione
Codice ISIN	(A) LU0565135745 (D) LU0565419693
Codice Reuters	(A) LP68087433 (D) LP68087435
Codice Bloomberg	(A) AMINAEC LX (D) AMINAED 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 sottoscrizone (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	2,26%
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 SIVAC 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.

©2025 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.