

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AE

REPORT  
MENSILE

28/02/2026

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : (A) 308,65 ( EUR )  
(D) 170,01 ( EUR )

Data di valorizzazione : 27/02/2026

Patrimonio in gestione : 8 313,42 ( 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 :  
100.0% CAPITALIZED US SOFR + 4.3% (BASE 365)

Stelle Morningstar © : 5 stelle

Categoria Morningstar © :  
EAA FUND USD AGGRESSIVE ALLOCATION

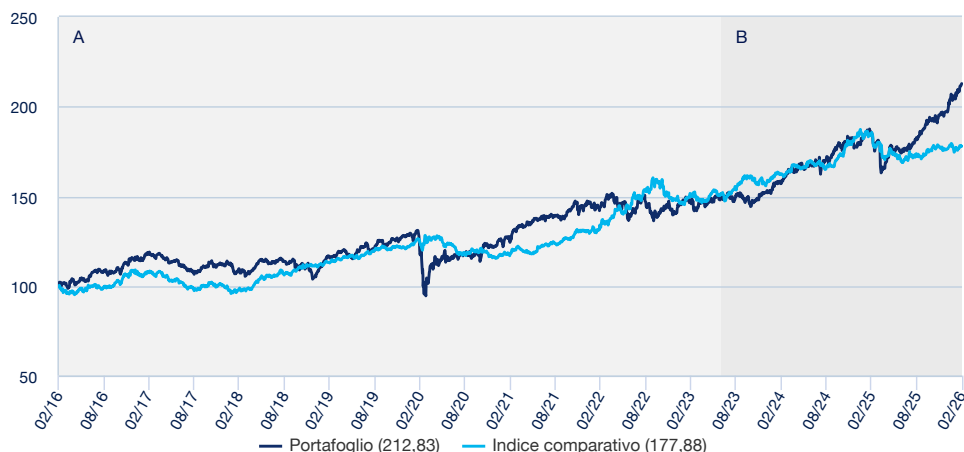
Numero dei fondi della categoria : 386

Data di riferimento : 31/01/2026

## 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 29/02/2016 al 27/02/2026 (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	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	26/02/2021	29/02/2016	03/12/2010
<b>Portafoglio</b>	8,08%	4,23%	8,89%	14,84%	45,62%	71,26%	112,83%	207,18%
<b>Indice comparativo</b>	0,74%	1,38%	0,28%	-4,19%	17,91%	51,21%	77,88%	-
<b>Scostamento</b>	7,34%	2,86%	8,62%	19,03%	27,72%	20,05%	34,95%	-

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portafoglio</b>	10,57%	16,96%	8,35%	-2,88%	17,95%	-3,62%	20,80%	-5,19%	-2,66%	12,05%
<b>Indice comparativo</b>	-3,97%	17,33%	6,08%	13,60%	12,17%	-3,87%	8,53%	11,96%	-7,41%	8,01%
<b>Scostamento</b>	14,54%	-0,37%	2,26%	-16,48%	5,79%	0,25%	12,27%	-17,14%	4,75%	4,05%

## 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	1.91

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

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
<b>Volatilità</b>	12,97%	10,16%	10,28%	11,59%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,98	1,00	0,93	0,62

\* 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
<b>Perdita massima</b>	-27,93%
<b>Tempo di recupero (giorni)</b>	357
<b>Mese peggiore</b>	03/2020
<b>Performance peggiore</b>	-11,73%
<b>Mese migliore</b>	04/2020
<b>Performance migliore</b>	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



**Manish Gupta**

Gestore di portafoglio



**Julien Albertini**

Portfolio Manager and Deputy Head of Global Value

## Commento di gestione

### Highlight di febbraio

- Il First Eagle Amundi International Fund ha registrato un rendimento del +3,45% a febbraio (USD, classe di azioni AUC).
- I beni di consumo di base, l'energia e l'industria sono stati i maggiori contributori ai rendimenti.
- I servizi di comunicazione, i beni di consumo discrezionali e il settore immobiliare hanno inciso negativamente.
- I titoli legati all'oro hanno contribuito a rendimenti assoluti positivi.

### Rassegna di fine mese dei mercati

La biforcazione tra i mercati statunitensi e non statunitensi è proseguita nel mese di febbraio, con l'S&P 500 in calo dello 0,8% rispetto all'aumento del 4,6% dell'indice MSCI EAFE e al guadagno dello 0,7% dell'indice MSCI World. I mercati azionari statunitensi hanno registrato una significativa dispersione, poiché i titoli tecnologici megacap sono scesi mentre altri settori sono aumentati, tra le preoccupazioni per il potenziale impatto dell'intelligenza artificiale (AI) sul settore software e la sentenza della Corte Suprema che ha annullato l'uso dei poteri di emergenza da parte dell'amministrazione Trump per imporre dazi. In Europa, gli utili societari hanno contribuito a portare l'indice STOXX Europe 600 a nuovi massimi storici. Per fattore di stile, i titoli value hanno continuato a sovraperformare quelli growth sia nei mercati statunitensi che non statunitensi, e le small cap statunitensi hanno sovraperformato le large cap statunitensi. I rendimenti dei Treasury USA sono diminuiti mentre la curva dei rendimenti ha continuato a inclinarsi; il Bloomberg US Aggregate Bond Index è salito dell'1,6% e il Bloomberg Global Aggregate Index ha guadagnato l'1,1%. L'indice del dollaro USA è sceso dello 0,1% mentre il lingotto d'oro è aumentato del 7,9%.

Fonte: First Eagle Investments, FactSet, Bloomberg alla fine di febbraio 2026

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

FEAIF ha registrato un rendimento del 3,45% a febbraio (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie hanno contribuito alla performance, e anche i titoli legati all'oro hanno dato un contributo positivo. I beni di consumo di base, l'energia e l'industria sono stati i maggiori contributori tra i settori azionari, mentre i servizi di comunicazione, i beni di consumo discrezionali e il settore immobiliare hanno inciso negativamente. Tra le singole posizioni, i principali contributori del Fondo sono stati Samsung Electronics, SMC, Shell, Becton Dickinson e IPG Photonics. I maggiori detrattori sono stati Workday, Meta Platforms, Alphabet, Oracle e Alibaba Group. Abbiamo aperto nuove posizioni azionarie in una società industriale nordamericana, una società sanitaria nordamericana e due società finanziarie nordamericane. Abbiamo chiuso le nostre posizioni in Analog Devices e Ross Stores quando i loro prezzi riflettevano la percezione del Team sul "valore intrinseco" durante il mese.

\*Valore intrinseco: "Valore intrinseco" si basa sul nostro giudizio di ciò che un acquirente d'affari prudente e razionale pagherebbe in contanti per l'intera società in mercati normali.

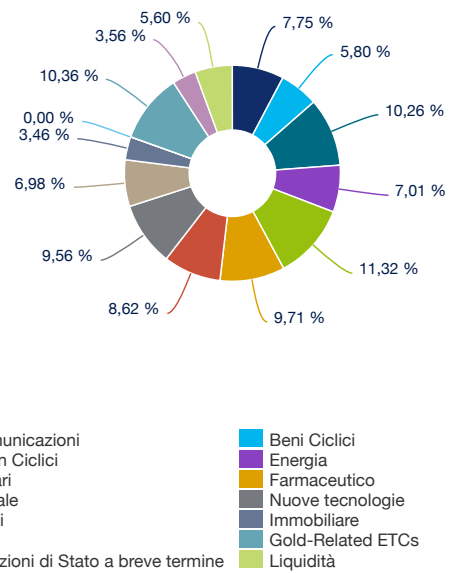
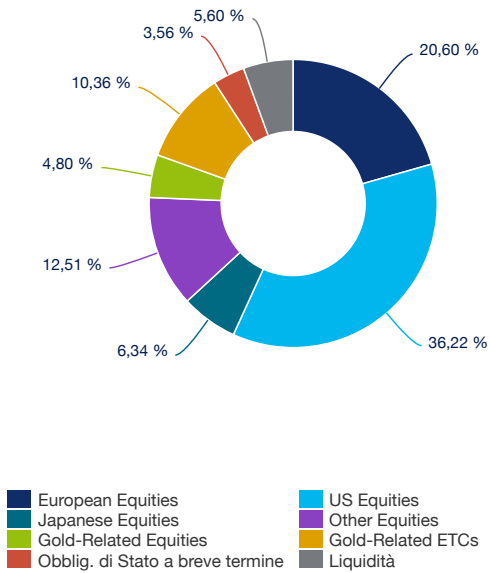
## Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

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

	Esposizioni		
Alphabet	2,45%	HCA Healthcare	1,51%
Shell	2,32%	SLB	1,42%
Samsung Electronics	2,27%	Merck KGaA	1,24%
Meta Platforms	1,90%	Elevance Health	1,22%
Becton Dickinson	1,90%	Nestle	1,19%

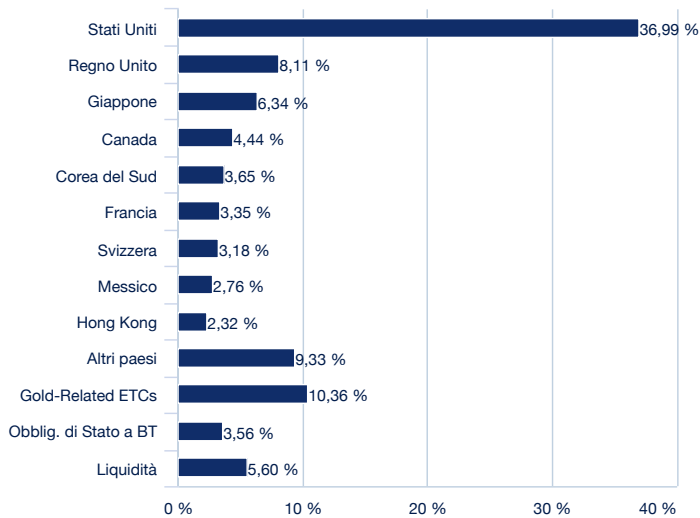
Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)

Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

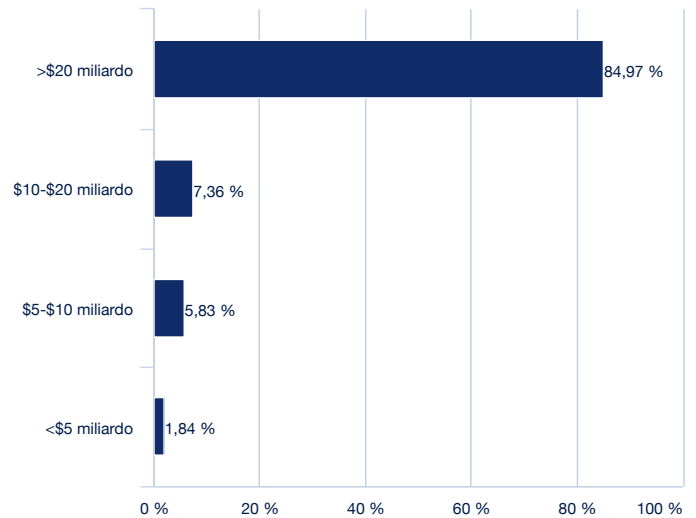


Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

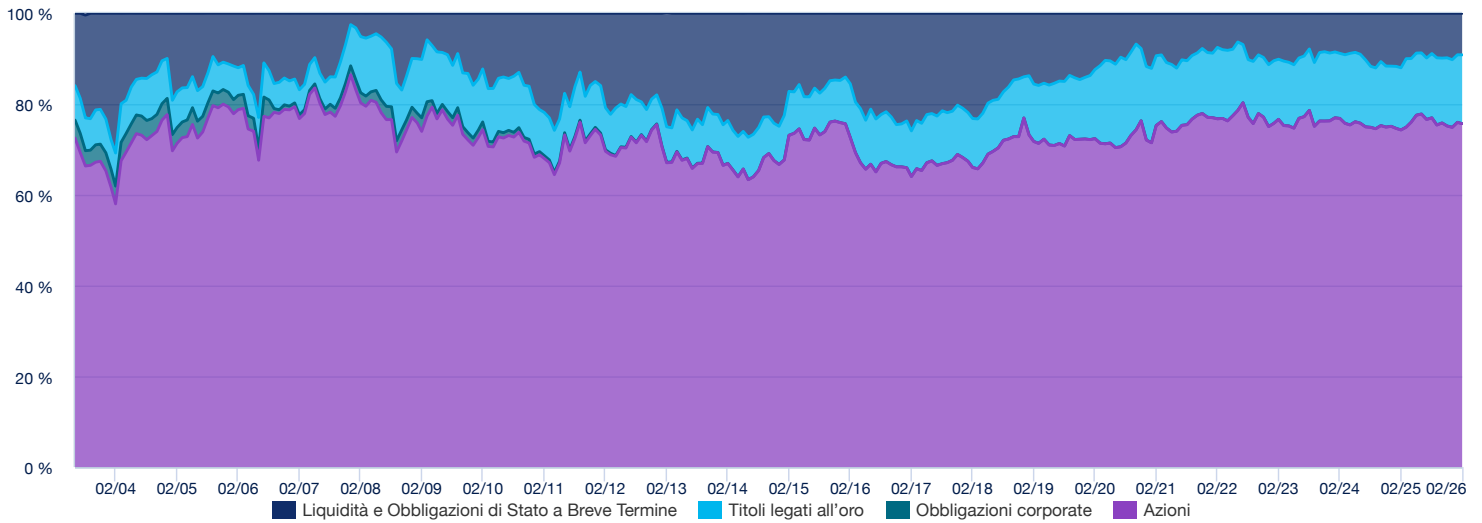
Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



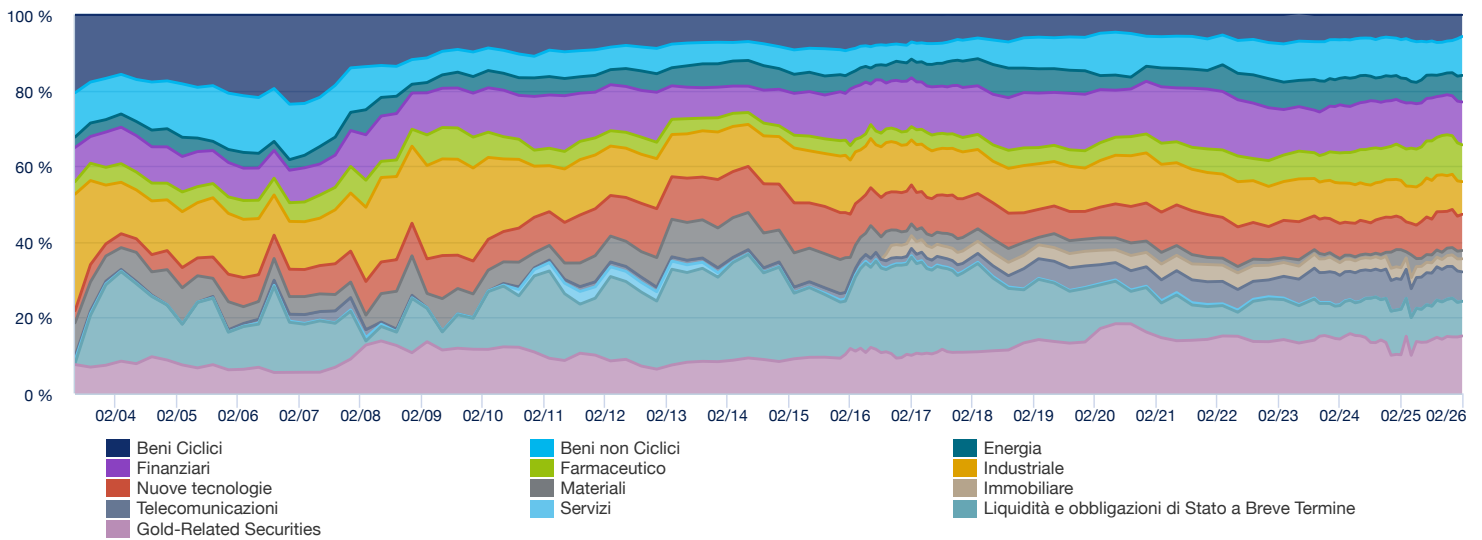
Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte : Amundi)



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 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	2,27%
Costi di transazione	0,01%
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.