

# FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHE-QVD

REPORT  
MENSILE

28/02/2026

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **105,45 ( EUR )**  
 Data di valorizzazione : **27/02/2026**  
 Patrimonio in gestione : **1 928,58 ( milioni EUR )**  
 Codice ISIN : **LU1095740319**  
 Codice Reuters : **LP68278966**  
 Codice Bloomberg : **FEIAHEQ LX**  
 Benchmark : **Nessun Benchmark**  
 Stelle Morningstar © : **5 stelle**  
 Categoria Morningstar © :  
**EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION - GLOBAL**  
 Numero dei fondi della categoria : **2727**  
 Data di riferimento : **28/02/2026**

## Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto è offrire un rendimento coerente con una crescita del capitale a lungo termine.  
 Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto applica un processo d'investimento basato sull'analisi fondamentale (metodo di valutazione del "valore intrinseco" di un titolo esaminando i fattori economici, finanziari, qualitativi e quantitativi correlati). Il Comparto segue un approccio di tipo "value", con l'obiettivo di acquistare titoli con uno sconto rispetto al loro valore intrinseco. Il Comparto alloca l'80% circa dei suoi attivi in titoli capaci di generare rendimento e strumenti quali azioni, strumenti legati ad azioni (come azioni e strumenti finanziari che replicano o che siano basati su un'azione) e obbligazioni o altri investimenti a reddito fisso in grado di offrire rendimenti interessanti rispetto al loro livello di rischio. Gli investimenti sono effettuati senza alcun limite in termini di distribuzione geografica, capitalizzazione di borsa, settore, rating o scadenza.  
 Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati ai fini della copertura e della gestione del portafoglio.

## 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.

## Performance (Fonte : Fund Admin) - I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

### 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 + 300 basis points.

B : Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is SOFR + 330 basis points. Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is SOFR + 330 basis points.

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portafoglio	20,40%	2,09%	5,42%	-9,71%	7,34%	2,36%	9,90%	-9,31%	7,19%	6,57%

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

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 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	03/09/2014
Portafoglio	11,46%	4,93%	13,59%	27,69%	41,46%	40,35%	50,18%

\* 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.

## Indicatori (Fonte : Amundi)

Numero di posizioni in portafoglio 205

### Indicatori

Dividend Yield	2,62
Yield to Maturity	4,61
Yield to Worst	4,54
Duration (Yrs)	2,91

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

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Volatilità	7,97%	8,20%	9,18%	9,74%
Sharpe Ratio	3,22	1,08	0,56	0,47

\* 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	-25,73%
Tempo di recupero (giorni)	287
Mese peggiore	03/2020
Performance peggiore	-9,67%
Mese migliore	11/2020
Performance migliore	8,72%



**Julien Albertini**

Portfolio Manager and Deputy Head of Global Value



**Idanna Appio**

Gestore di portafoglio



**George Ross**

Gestore di portafoglio

**Commento di gestione**

**Punti salienti di febbraio**

- Il First Eagle Amundi Income Builder Fund ha registrato un rendimento del +4,58% a febbraio (USD, classe di azioni AUC).
- Sia le partecipazioni azionarie che quelle obbligazionarie hanno contribuito alla performance.
- Per settore azionario, i principali contributori sono stati Beni di Consumo Primari, Tecnologia dell'Informazione e Industriali.
- Nessun settore ha registrato una performance negativa.
- I titoli legati all'oro hanno contribuito alla performance.

**Analisi di mercato di fine mese**

La biforcazione tra i mercati statunitensi e quelli 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, con i titoli tecnologici a megacapitalizzazione in calo mentre altri settori sono aumentati, in un contesto di preoccupazioni per il potenziale impatto dell'intelligenza artificiale (IA) 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 su nuovi massimi storici. Per stile di investimento, i titoli value hanno continuato a sovraperformare quelli growth sia nei mercati statunitensi che in quelli 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 l'oro fisico è salito del 7,9%.

Fonte: First Eagle Investments, FactSet, Bloomberg a fine febbraio 2026

**Portafoglio e attribuzione del First Eagle Amundi Income Builder Fund (FEAIBF)**

Il FEAIBF ha registrato un rendimento del 4,58% a febbraio (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie e obbligazionarie hanno contribuito alla performance, così come i titoli legati all'oro. Tutti i settori azionari hanno contribuito alla performance; i principali contributori sono stati beni di consumo primari, tecnologia dell'informazione e industriali, mentre utility e immobiliare sono stati i settori con la performance più debole. Tra le singole posizioni azionarie, i principali contributori del Fondo sono stati Samsung Electronics, Jardine Matheson, Nestlé, Unilever e Becton Dickinson. I maggiori detrattori azionari sono stati CCU, Caledonia Investments, Medtronic, Lloyds Banking Group e BXP. Abbiamo aperto nuove posizioni azionarie in una società europea di tecnologia dell'informazione e in Nord America in tre società finanziarie, una di tecnologia dell'informazione e una sanitaria. Abbiamo chiuso le nostre posizioni azionarie in Analog Devices e Mandarin Oriental International quando i loro prezzi azionari hanno riflesso la percezione del Team sul "valore intrinseco" durante il mese. Abbiamo inoltre aperto tre nuove posizioni obbligazionarie e non abbiamo chiuso alcuna posizione.\*\*

\*Valore intrinseco: Il "valore intrinseco" si basa sul nostro giudizio di quanto un acquirente aziendale prudente e razionale pagherebbe in contanti per l'intera società in mercati normali.

\*\*Include azioni privilegiate.

**Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)**

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

	Esposizioni
Jardine Matheson	3,67%
Samsung Electronics	2,88%
Unilever	2,10%
Exxon Mobil	2,03%
Nestle	1,87%
Becton Dickinson	1,70%
Hongkong Land	1,52%
Power Corp of Canada	1,48%
Richemont	1,40%
Shell	1,39%

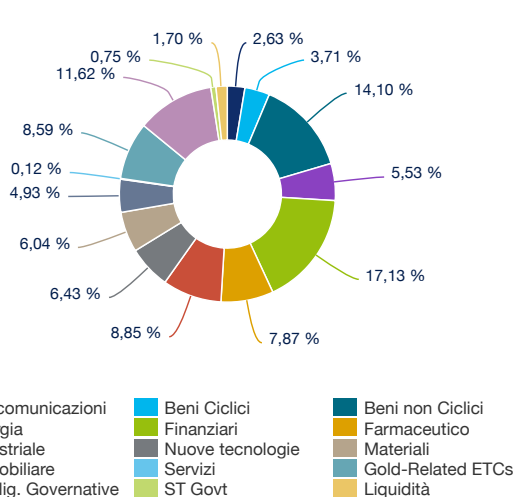
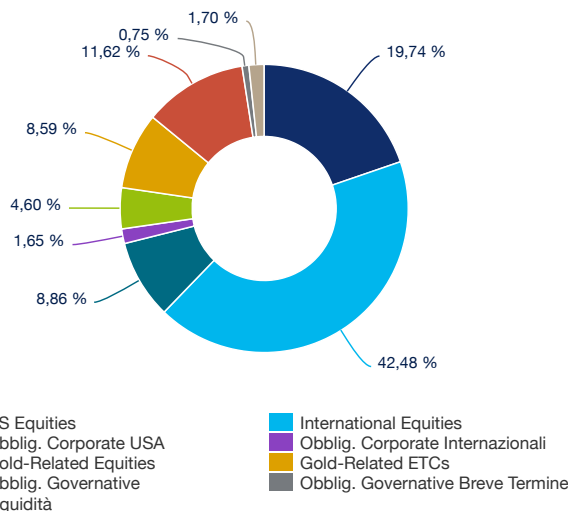
**Principali titoli obbligazionari in portafoglio (Fonte : Amundi)**

	Esposizioni
Canpack US LLC 3.875% 15-Nov-2029	0,54%
Transcanada Trust 5.875% 15-Aug-2076	0,41%
Pershing Square Holdings 5.5% 28-Oct-2032	0,40%
DNB Boligkredit FRN 05-Oct-2027	0,38%
Noble Finance II 8.0% 15-Apr-2030	0,33%
Enterprise Products Operating 5.25% 16-Aug-2077	0,27%
Edgewell Personal Care 4.125% 01-Apr-2029	0,26%
Wesco Distribution 7.25% 15-Jun-2028	0,26%
Roller Bearing Co. of America 4.375% 15-Oct-2029	0,26%
ACCO Brands 4.25% 15-Mar-2029	0,26%

SGP - Top 10

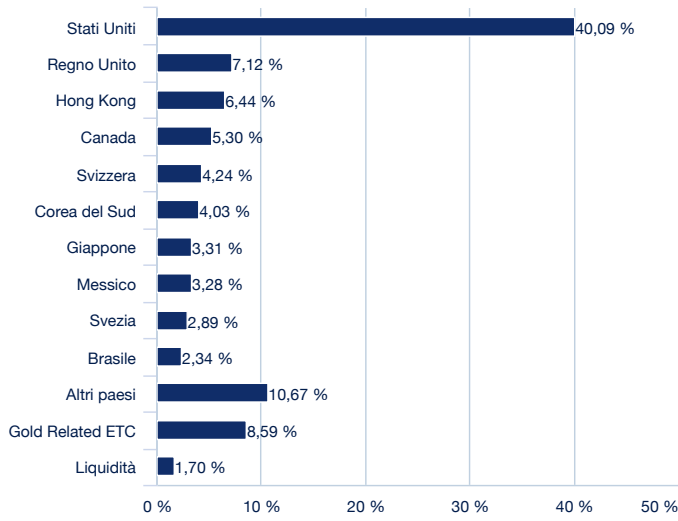
**Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)**

**Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)**

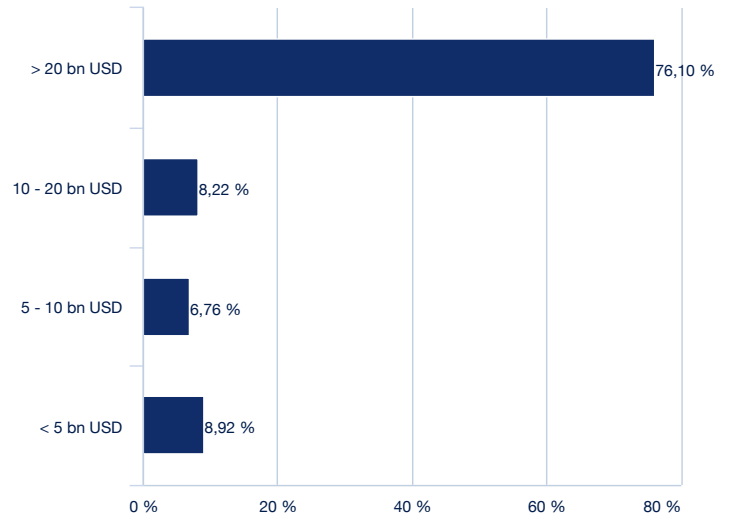


Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

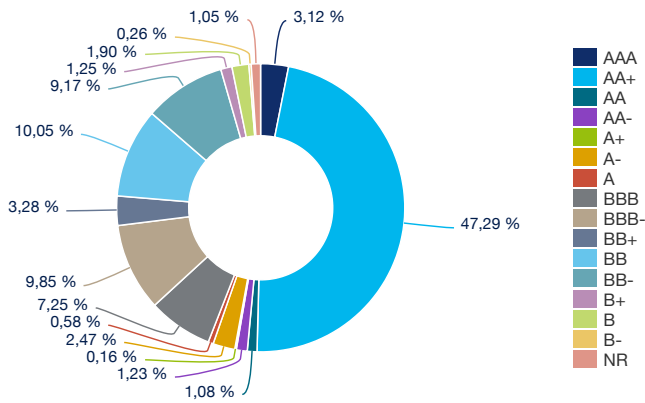
Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte: Amundi)



Ripartizione per Rating (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	03/09/2014
Data di lancio	03/09/2014
Valuta di riferimento del comparto	USD
Valuta di riferimento della classe	EUR
Tipologia dei dividendi	Distribuzione
Codice ISIN	LU1095740319
Codice Reuters	LP68278966
Codice Bloomberg	FEIAHEQ 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	1,60% T.I.
Commissioni legate al rendimento	Si
Spese di rimborso (massimo)	0,00%
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,85%
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 è fornito a puro titolo informativo e non costituisce in alcun caso una raccomandazione, una sollecitazione o un'offerta, un consiglio o un invito all'acquisto o alla vendita di quote o azioni di FCI, FCIA, SICAV, comparto di SICAV e SPPICAV, presentati in questo documento ("gli OIC"), e non deve essere assolutamente interpretato come tale. Il presente documento non costituisce la base di un contratto o di un impegno di qualsivoglia natura. Tutte le informazioni ivi contenute possono essere modificate senza preavviso. La società di gestione declina qualsiasi responsabilità, diretta o indiretta, che possa derivare dall'utilizzo delle informazioni contenute nel presente informazioni. La società di gestione non può essere ritenuta in alcun caso responsabile delle decisioni assunte in base a queste informazioni. Le informazioni ivi contenute sono comunicate in via riservata e non devono essere copiate, riprodotte, modificate, tradotte o divulgate senza il preventivo accordo scritto della società di gestione, a terzi o in paesi in cui tale divulgazione o utilizzo sia contrario alle disposizioni legali e normative o imponga alla società di gestione o ai suoi fondi di conformarsi ad obblighi di registrazione presso autorità di tutela di questi paesi. Non tutti gli OIC sono sistematicamente registrati nel paese di giurisdizione di tutti gli investitori. L'attività d'investimento implica determinati rischi: le performance passate degli OIC, riportate nel presente documento, e le simulazioni realizzate in base ad esse non costituiscono un indicatore affidabile delle future performance. Esse non sono quindi indicative delle performance future degli OIC. I valori delle quote o delle azioni degli OIC sono soggetti alle oscillazioni del mercato; gli investimenti realizzati possono quindi variare sia al ribasso che in rialzo. Di conseguenza, i sottoscrittori degli OIC possono perdere la totalità o una parte del capitale inizialmente investito. Prima di procedere a qualsiasi sottoscrizione, le persone interessate agli OIC devono verificare la compatibilità di tale sottoscrizione con le leggi alle quali sono soggette e le conseguenze fiscali di un investimento di questo tipo, e devono prendere visione dei documenti normativi vigenti di ogni OIC. La fonte dei dati del presente documento è la società di gestione, salvo diversa indicazione. 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.