FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHE-QVD

REPORT MENSILE

30/04/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **86,20 (EUR)**
Data di valorizzazione : **30/04/2025**
Patrimonio in gestione : **1 489,28 (milioni EUR)**
Codice ISIN : **LU1095740319**
Codice Reuters : **LP68278966**
Codice Bloomberg : **FEIAHEQ LX**
Benchmark : **Nessun Benchmark**
Stelle Morningstar © : **3 stelle**
Categoria Morningstar © :
USD MODERATE ALLOCATION
Numero dei fondi della categoria : **2676**
Data di riferimento : **31/03/2025**

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)*

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.

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

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 + 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)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	2,09%	5,42%	-9,71%	7,34%	2,36%	9,90%	-9,31%	7,19%	6,57%	-2,62%

Performance * (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Da inizio gestione
A partire dal	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	03/09/2014
Portafoglio	8,33%	1,42%	5,33%	10,51%	10,45%	29,53%	21,24%

* 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	181

Indicatori

Dividend Yield	3.12
Yield to Maturity	5.61
Yield to Worst	5.52
Duration (Yrs)	2.89

Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Volatilità	8,62%	10,12%	10,12%	9,83%
Sharpe Ratio	0,70	0,03	0,41	0,15

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%

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHE-QVD

REPORT MENSILE
30/04/2025

Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team

Julien Albertini
Gestore di portafoglio

Idanna Appio
Gestore di portafoglio

Commento di gestione

Highlights di Aprile

- Il First Eagle Amundi Income Builder Fund ha registrato un rendimento del +1,74% ad aprile (USD, classe di azioni AUC).
- Le azioni e il credito hanno registrato rendimenti assoluti positivi.
- Per settore azionario, i beni di consumo, l'industria e i finanziari sono stati i principali contributori.
- Energia, sanità e tecnologia dell'informazione sono stati i principali detrattori.
- I titoli legati all'oro hanno generato anche forti rendimenti positivi nel mese.

Rassegna di Mercato di Fine Mese

Aprile è iniziato con uno shock poiché l'annuncio di dazi statunitensi su vasta 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 si aspettassero. 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 nei dazi su 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 Income Builder Fund (FEAIBF) Portafoglio & Attribuzione

FEAIBF ha registrato un rendimento dell'1,74% ad aprile (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie e obbligazionarie hanno entrambe contribuito alla performance mentre i titoli legati all'oro sono stati anche un vento in poppa. I beni di consumo, l'industria e i finanziari sono stati i principali contributori alla performance tra i settori azionari, mentre energia, sanità e tecnologia dell'informazione sono stati i maggiori detrattori. Tra le singole posizioni azionarie, i principali contributori del Fondo includevano Nestlé, Unilever, Schindler, Groupe Bruxelles Lambert e Berkeley Group Holdings. I maggiori detrattori includevano Exxon Mobil Corporation, Shell, Becton Dickinson, Texas Instruments e C.H. Robinson. Abbiamo stabilito nuove posizioni azionarie in un'azienda industriale asiatica e in un'azienda sanitaria nordamericana, ma non abbiamo abbandonato alcuna posizione azionaria. Abbiamo stabilito due nuove emissioni obbligazionarie e abbandonato una partecipazione obbligazionaria.

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

Principali titoli azionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

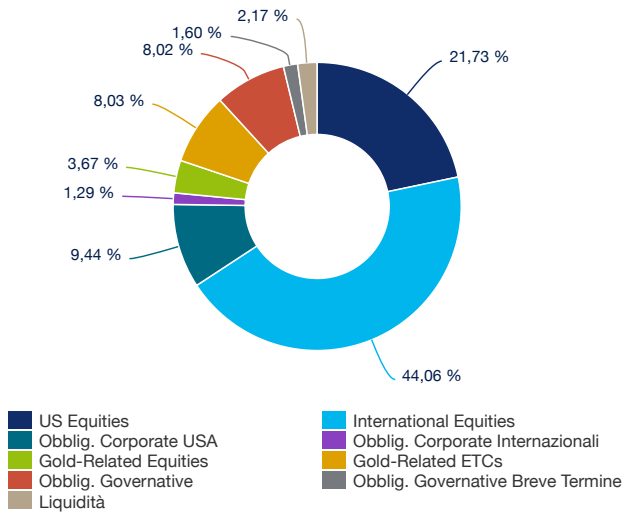
	Esposizioni
Unilever	3,01%
Jardine Matheson	2,68%
Nestle	2,46%
Exxon Mobil	2,15%
CCU SpADR	1,88%
Richemont	1,69%
Groupe Bruxelles Lambert	1,67%
Power Corp of Canada	1,59%
HCA Healthcare	1,46%
Ambev SpADR	1,44%

Principali titoli obbligazionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

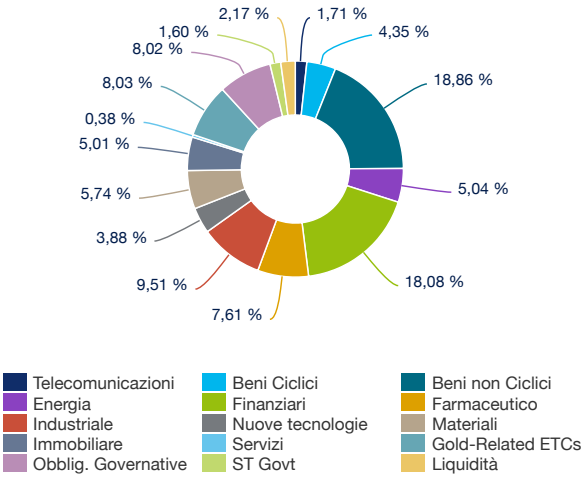
	Esposizioni
Transcanada Trust 5.875% 15-aug-2076	0,57%
Canpack Us Llc 3.875% 15-nov-2029	0,51%
Wesco Distribution 7.25% 15-jun-2028	0,37%
Enterprise Products Operating 5.25% 16-aug-2077	0,34%
Roller Bearing Co. Of America 4.375% 15-oct-2029	0,34%
ACCO Brands 4.25% 15-mar-2029	0,33%
United Airlines 4.375% 15-apr-2026	0,30%
Noble Finance II 8.0% 15-apr-2030	0,30%
Imola Merger Corp 4.75% 15-may-2029	0,29%
Centene Corporation 4.25% 15-dec-2027	0,27%

SGP - Top 10

Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)

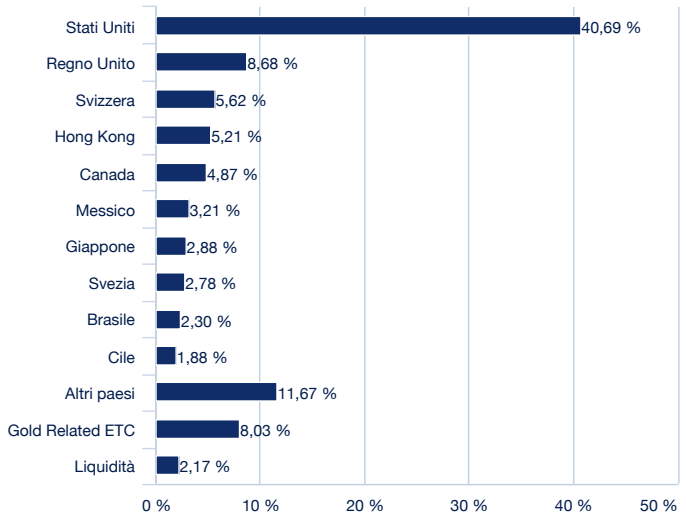


Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

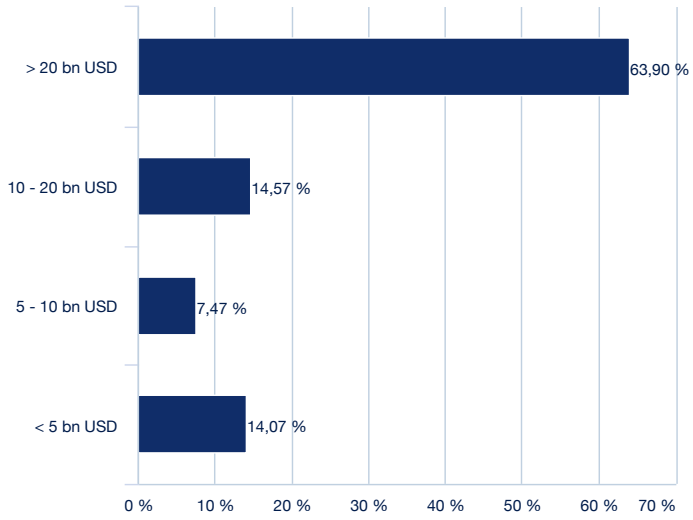


Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

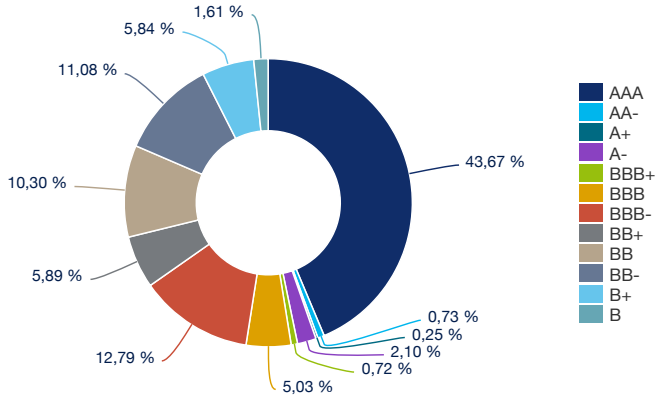
Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte: Amundi)



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 sottoscrizone (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	0,06%
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 documenti (“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 costituiscano 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.

©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.