

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - FHE

REPORT
MENSILE

31/03/2025

Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **110,93 (EUR)**
 Data di valorizzazione : **31/03/2025**
 Patrimonio in gestione : **1 506,08 (milioni EUR)**
 Codice ISIN : **LU1150488721**
 Codice Reuters : **LP68312765**
 Codice Bloomberg : **FEAIBCF 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)



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 15/04/2015 al 31/03/2025 (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.

Performance annuale * (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	1,10%	4,39%	-10,62%	6,38%	1,40%	9,06%	-10,29%	6,24%	5,15%	-

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	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	15/04/2015
Portafoglio	6,76%	1,57%	6,76%	7,04%	2,38%	30,60%	10,68%

* 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 178

Indicatori

Dividend Yield	2.98
Yield to Maturity	5.82
Yield to Worst	5.76
Duration (Yrs)	2.78

Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità	7,61%	9,87%	10,37%
Sharpe Ratio	0,51	-0,18	0,42

Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
Perdita massima	-27,47%
Tempo di recupero (giorni)	379
Mese peggiore	03/2020
Performance peggiore	-9,75%
Mese migliore	11/2020
Performance migliore	8,62%



Commento di gestione

Highlights di Marzo

- Il First Eagle Amundi Income Builder Fund ha registrato un rendimento del +1,82% a marzo (USD, classe di azioni AUC).
- Le azioni hanno registrato rendimenti assoluti positivi mentre il credito ha detratto.
- Per settore azionario, i beni di consumo, l'industria e l'energia sono stati i principali contributori.
- I beni di consumo discrezionali, la tecnologia dell'informazione e i finanziari sono stati i principali detrattori.
- I titoli legati all'oro hanno generato anche forti rendimenti positivi nel mese.

Revisione del Mercato di Fine Mese

I mercati azionari globali hanno continuato a mostrare una significativa dispersione delle performance tra i mercati statunitensi e non statunitensi a marzo. L'indice S&P 500 è sceso del 5,6% e l'indice MSCI World è diminuito del 4,5%, mentre l'indice MSCI EAFE è calato dello 0,4%. La tecnologia e i beni di consumo discrezionali sono stati i settori con le performance più deboli a causa delle preoccupazioni riguardo ai dazi e al potenziale di stagflazione—caratterizzata da livelli di inflazione superiori agli obiettivi, crescita economica stagnante e disoccupazione elevata—così come le preoccupazioni in corso sulla sostenibilità della spesa legata all'intelligenza artificiale. Le azioni value hanno continuato a sovraperformare sia nei mercati statunitensi che in quelli non statunitensi, così come la sotto-performance delle azioni a piccola capitalizzazione negli Stati Uniti. Spinta dall'incertezza crescente e dal deterioramento degli indicatori macroeconomici, la curva dei rendimenti del Tesoro statunitense si è appiattita mentre il rendimento del Treasury a 10 anni è sceso. L'indice Bloomberg Global Aggregate è aumentato dello 0,6% e l'indice Bloomberg US Aggregate Bond è rimasto stabile. L'indice del dollaro statunitense è sceso del 3,2% mentre il prezzo dell'oro è aumentato del 9,9%.

First Eagle Amundi Income Builder Fund (FEAIBF) Portafoglio & Attribuzione

FEAIBF ha registrato un rendimento dell'1,82% a marzo (USD, classe di azioni AUC). Le nostre partecipazioni azionarie hanno contribuito alla performance mentre le nostre partecipazioni obbligazionarie hanno detratto; i titoli legati all'oro sono stati anche un vento a favore. I beni di consumo, l'industria e l'energia sono stati i principali contributori alla performance per settore azionario, mentre i beni di consumo discrezionali, la tecnologia dell'informazione e i finanziari sono stati i maggiori detrattori. Tra le singole posizioni azionarie, i principali contributori del Fondo includevano Jardine Matheson, Ambev, HCA Healthcare, Compagnia Cervecerias Unidas ed Exxon Mobil Corporation. I maggiori detrattori includevano Compagnie Financière Richemont, Texas Instruments, Analog Devices, U.S. Bancorp e CK Asset Holdings Limited. Non abbiamo stabilito nuove posizioni azionarie, né abbiamo disinvestito da partecipazioni azionarie. Abbiamo stabilito due nuove posizioni obbligazionarie, disinvestito da una partecipazione obbligazionaria e una obbligazione è scaduta.

Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

Principali titoli azionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

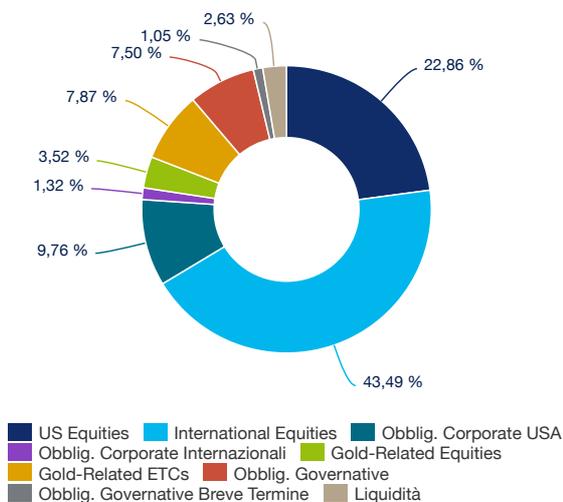
	Esposizioni
Unilever	2,92%
Jardine Matheson	2,65%
Exxon Mobil	2,51%
Nestle	2,41%
CCU SpADR	1,95%
Richemont	1,71%
Groupe Bruxelles Lambert	1,56%
Power Corp of Canada	1,55%
HCA Healthcare	1,51%
Colgate-Palmolive	1,48%

Principali titoli obbligazionari in portafoglio (Fonte : Amundi)

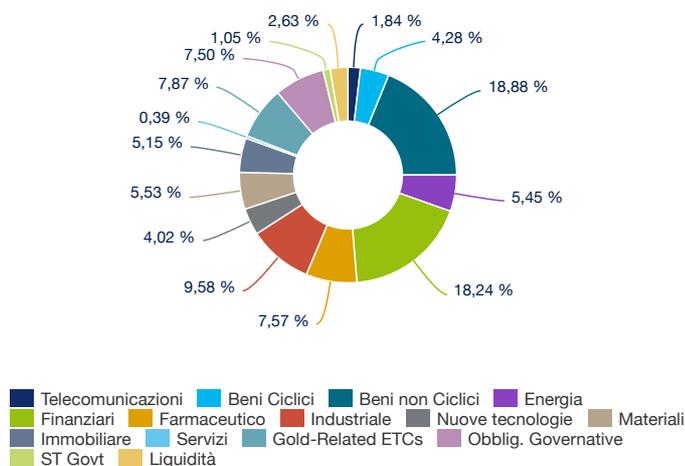
	Esposizioni
Transcanada Trust 5.875% 15-Aug-2076	0,59%
Canpack US 3.875% 15-Nov-2029	0,52%
Wesco Distribution 7.25% 15-Jun-2028	0,38%
Enterprise Products 5.25% 16-Aug-2077	0,36%
ACCO Brands 4.25% 15-Mar-2029	0,35%
Roller Bearing Co. Of America 4.375% 15-Oct-2029	0,35%
United Airlines 4.375% 15-Apr-2026	0,31%
Imola Merger 4.75% 15-May-2029	0,30%
Centene Corp 4.25% 15-Dec-2027	0,28%
Nufarm Australia 5.0% 27-Jan-2030	0,26%

SGP - Top 10

Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)

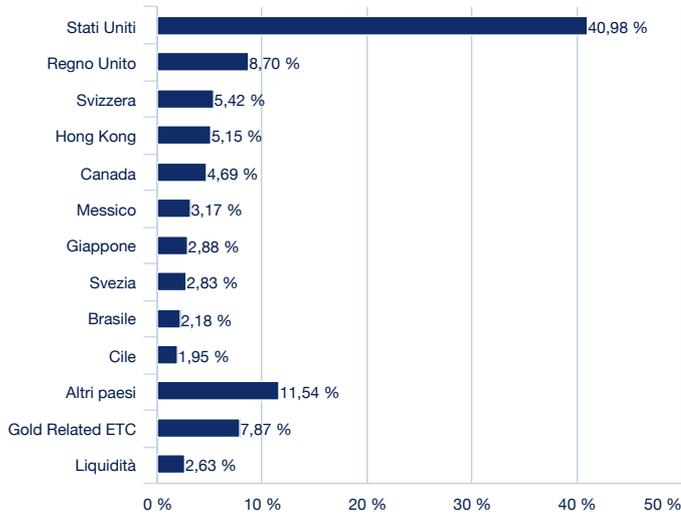


Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)

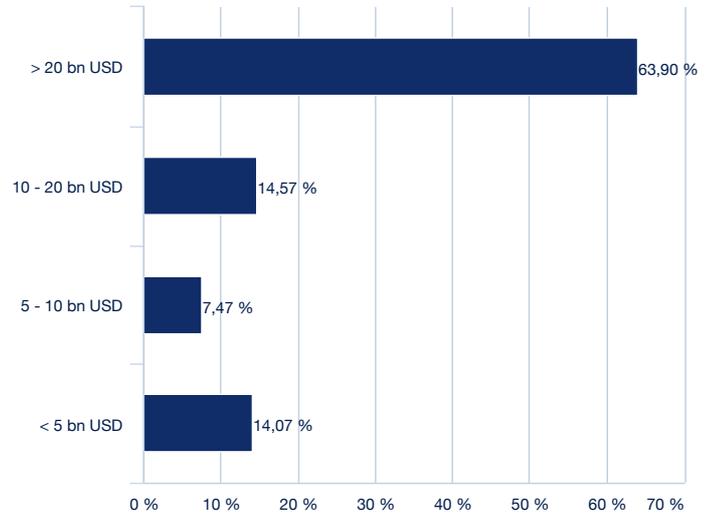


Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

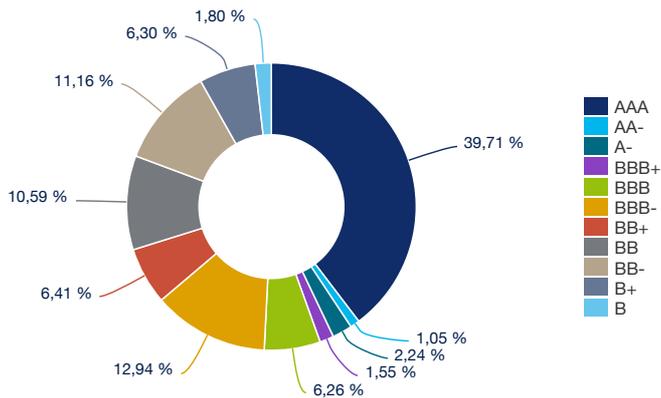
Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



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	12/12/2014
Valuta di riferimento del comparto	USD
Valuta di riferimento della classe	EUR
Tipologia dei dividendi	Az. ad Accumulazione
Codice ISIN	LU1150488721
Codice Reuters	LP68312765
Codice Bloomberg	FEAIBCF 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)	0,00%
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	2,85%
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 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.

©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.