

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AS

REPORT

Comunicazione  
di Marketing

31/03/2025

DIVERSIFICATO ■

## Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : **240,32 (SGD)**  
Data di valorizzazione : **31/03/2025**  
Patrimonio in gestione : **8 826,42 (milioni SGD)**  
Codice ISIN : **LU0433182093**  
Codice Reuters : **LP68087439**  
Codice Bloomberg : **AMINASC LX**  
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.

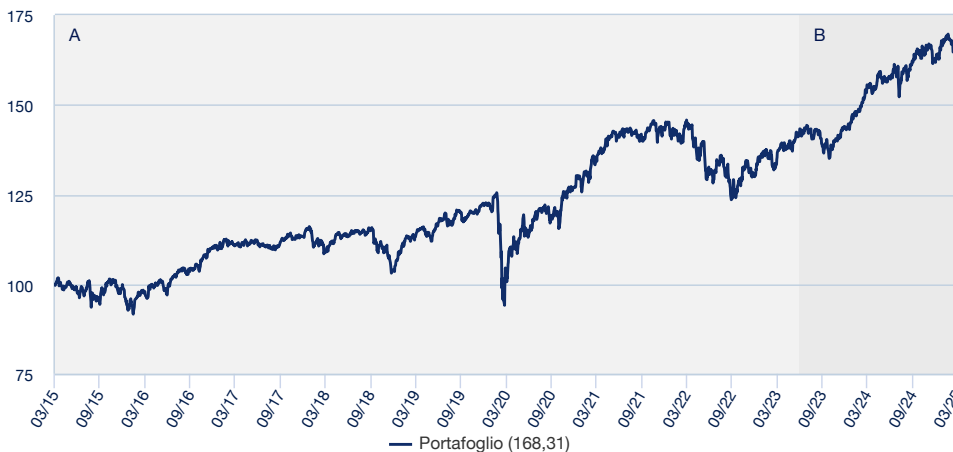
Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto investe almeno i due terzi delle sue attività nette in azioni, strumenti azionari e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o quota di asset che il Comparto può investire in una particolare 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.

## Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : **OICVM**  
Data di lancio : **12/08/1996**  
Idoneità : **-**  
Eligible PEA : **No**  
Tipologia dei dividendi : **Az. ad Accumulazione**  
Sottoscrizione minima iniziale :  
**1 Millesimo di azione/quota**  
Ora limite di ricezione degli ordini :  
**Istruzioni pervenute giornalmente G entro 14:00**  
Spese di sottoscrizione (massimo) : **5,00%**  
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :  
**2,26%**  
Spese di rimborso (massimo) : **0,00%**  
Orizzonte d'investimento minimo consigliato : **> 5 anni**  
Commissioni legate al rendimento : **Si**

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

Evoluzione della performance (base 100) \* dal 31/03/2015 al 31/03/2025 (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     | 28/02/2025 | 31/12/2024 | 28/03/2024 | 31/03/2022 | 31/03/2020 | 31/03/2015 | 06/07/2010         |
| Portafoglio   | 3,45%          | 0,12%      | 3,45%      | 8,19%      | 16,88%     | 63,92%     | 68,31%     | 140,08%            |

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

|             | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  | 2016   | 2015  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| Portafoglio | 13,41% | 10,30% | -8,98% | 12,52% | 4,23% | 17,01% | -8,03% | 2,97% | 10,95% | 4,11% |

\* Fonte : Fund Admin. 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. Il valore degli investimenti può variare al rialzo o al ribasso in base all'evoluzione dei mercati.

## 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.

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

|            | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|------------|--------|--------|--------|
| Volatilità | 8,64%  | 9,95%  | 10,25% |

\* 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%.

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

|                | Esposizioni |
|----------------|-------------|
| Meta Platforms | 2,53%       |
| Alphabet       | 2,19%       |
| Oracle         | 2,19%       |
| Shell          | 2,17%       |
| HCA Healthcare | 1,99%       |

## DIVERSIFICATO ■

**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 Marzo

- Il First Eagle Amundi International Fund ha registrato un rendimento del +0,47% a marzo (USD, classe di azioni AUC).
- I beni di consumo, la salute e l'energia sono stati i principali contributori ai rendimenti.
- I servizi di comunicazione, la tecnologia dell'informazione e i beni di consumo discrezionali sono stati i principali detrattori.
- I titoli legati all'oro hanno generato forti rendimenti positivi nel mese.

## Revisione del Mercato di Fine Mese

I mercati azionari globali hanno continuato a mostrare una significativa dispersione delle performance di mercato tra gli Stati Uniti e i mercati 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—nonché dalle 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%.

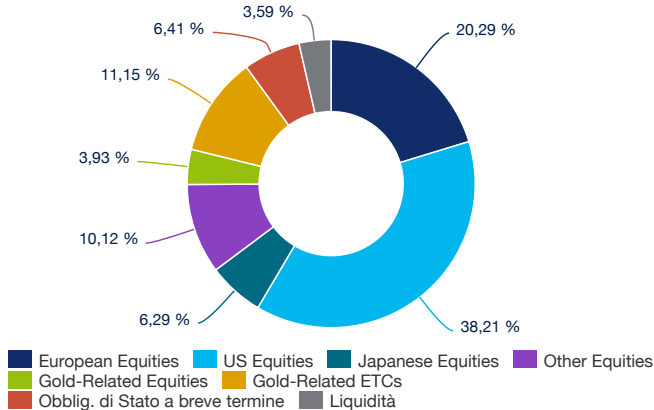
## First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portafoglio &amp; Attribuzione

Il FEAIF ha registrato un rendimento dello 0,47% a marzo (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, la salute e l'energia sono stati i maggiori contributori per settore azionario, mentre i servizi di comunicazione, la tecnologia dell'informazione e i beni di consumo discrezionali sono stati i principali detrattori. Tra le posizioni individuali, i principali contributori del Fondo includevano HCA Healthcare, Shell, Elevance Health, Mitsubishi Electric e Dollar General. I maggiori detrattori includevano Oracle, Meta Platforms, Compagnie Financière Richemont, Alphabet e Taiwan Semiconductor Manufacturing. Non abbiamo stabilito nuove posizioni. Abbiamo chiuso la nostra posizione in Komatsu quando le azioni riflettevano un senso aggiornato di valore intrinseco\* date le preoccupazioni che l'esportatore giapponese potrebbe affrontare un aumento dell'incertezza legata al commercio.

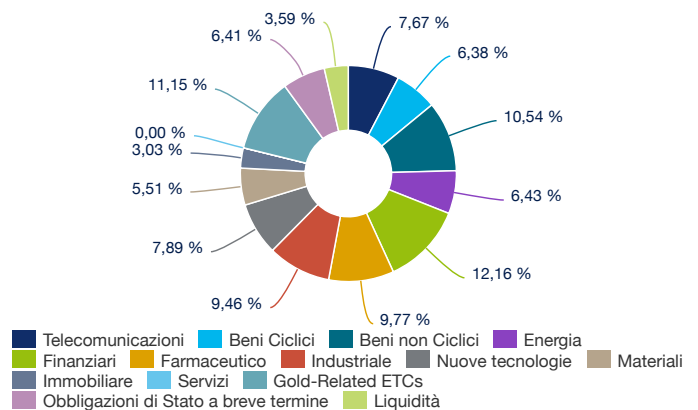
\*Valore intrinseco: "Il valore intrinseco" si basa sul nostro giudizio su quanto un acquirente aziendale prudente e razionale pagherebbe in contante per l'intera azienda in mercati normali.

## Scomposizione del portafoglio (Fonte : Amundi)

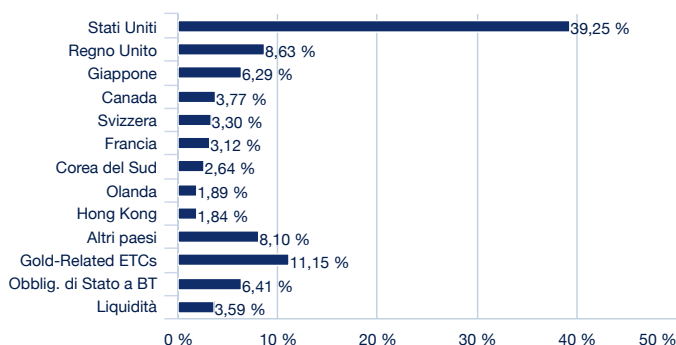
## Ripartizione dell'attivo (Fonte : Amundi)



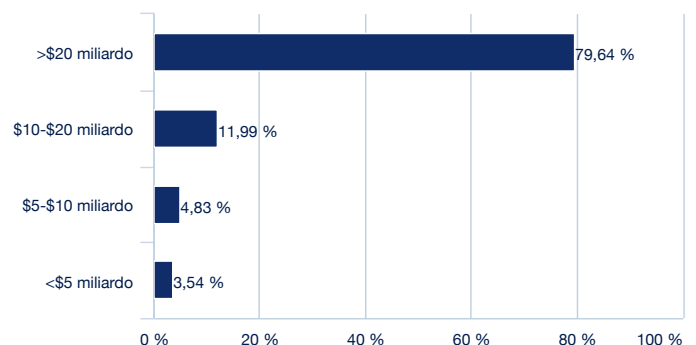
## Ripartizione per Settore (Fonte : Amundi)



## Ripartizione per Paese (Fonte : Amundi)



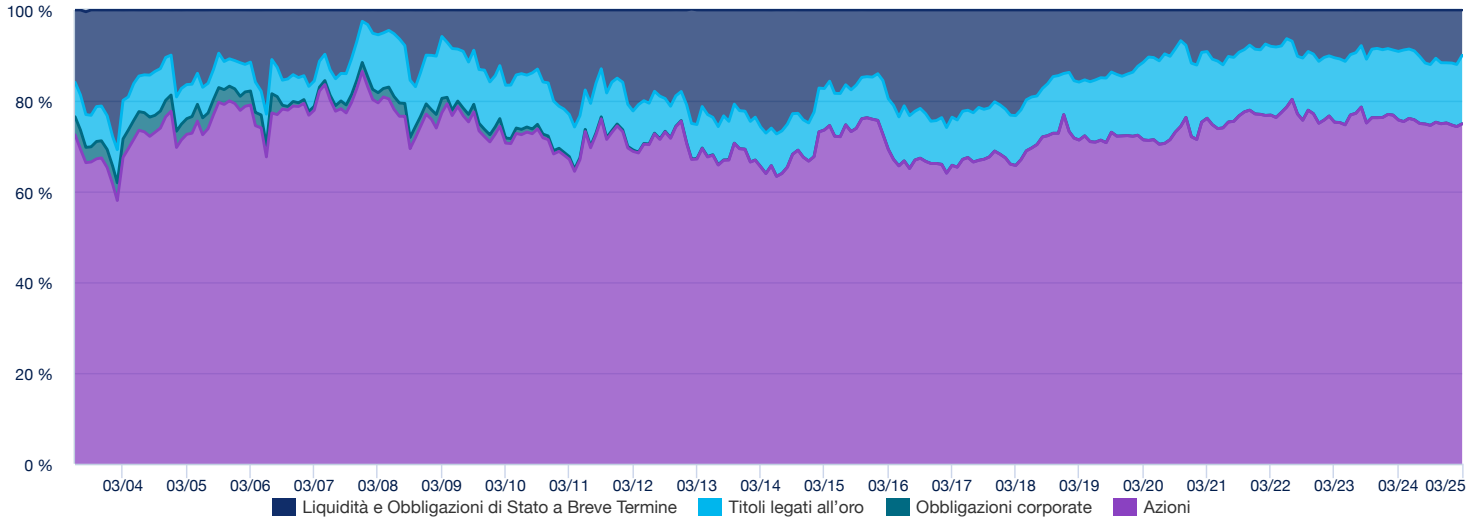
## Ripartizione per capitalizzazione di Borsa (Fonte : Amundi)



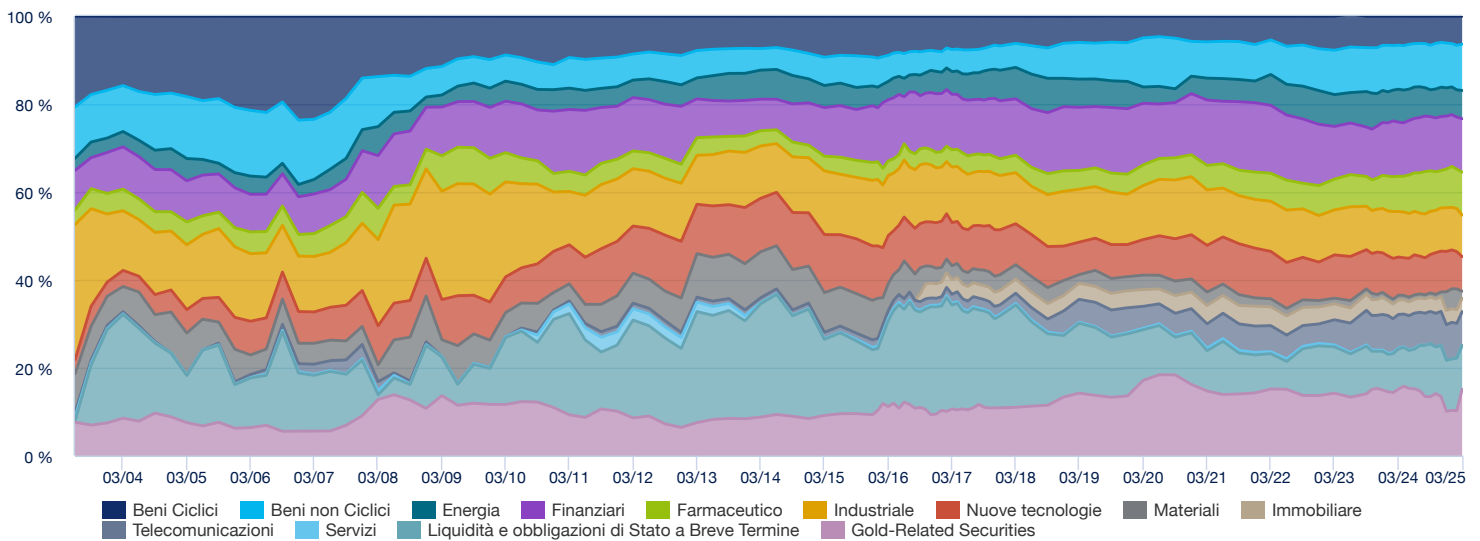
## DIVERSIFICATO ■

©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.

## Composizione del portafoglio - Evoluzione degli attivi (Fonte : Amundi)



## Composizione del portafoglio - Evoluzione dei settori (Fonte : Amundi)



DIVERSIFICATO ■

**Informazioni Legali / Disclaimer**

Il presente documento contiene informazioni relative ad [NOM\_FONDS] (la 'Sicav'), 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 delle Imprese di Lussemburgo con il n. B 55.838. La sede legale della Sicav si trova in 16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. La Sicav è stata autorizzata alla vendita al pubblico dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo, ed autorizzato alla distribuzione ad investitori non qualificati in o dalla Svizzera dall'Autorità di Controllo dei Mercati Finanziari Svizzera ('FINMA'). La Sicav comprende diverse classi di azioni, descritte nel suo prospetto informativo completo e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Non tutte le classi di azioni saranno necessariamente iscritte o autorizzate all'offerta pubblica in tutte le giurisdizioni disponibili per tutti gli investitori. Le sottoscrizioni di una specifica classe di azioni saranno accettate solo in base all'ultimo Prospetto Informativo completo e all'ultimo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori della Sicav, alle sue ultime relazioni annuali e semestrali al suo Statuto, ottenibili gratuitamente presso la sede legale della Sicav e presso CACEIS (Switzerland) S.A., route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Svizzera, il rappresentante della Sicav in Svizzera. Il Fondo ha inoltre designato CACEIS Bank, Parigi, Succursale di Nyon/Svizzera, 35 route de Signy, 1260 Nyon, Svizzera (in passato "CACEIS Bank Lussemburgo, Lussemburgo, Succursale di Nyon"), quale agente di pagamento dal 1° gennaio 2017 con riserva dell'approvazione da parte della FINMA. Si fa rilevare la necessità di valutare se i rischi connessi all'investimento nella Sicav 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 nella Sicav. Il valore e i ricavi di un investimento nella Sicav possono sia diminuire che aumentare. La Sicav non prevede 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 la Sicav non sia autorizzata all'offerta pubblica o dove possa essere considerata illegale, né costituisce una consulenza di investimento. Ai soggetti sottoposti a restrizioni (ad esempio, i soggetti statunitensi) non è in alcun caso consentito l'accesso alle informazioni contenute. Le informazioni riportate nel presente documento sono ritenute esatte alla fine del mese sopra indicato. Pubblicato da Amundi Asset Management, società di gestione autorizzata dall'Autorité des marchés financiers (AMF) con il numero GP 04000036 e avente sede legale all'indirizzo 91-93 boulevard Pasteur – 75730 cedex 15 - 437 574 452 RCS Parigi.