FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AE

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/03/2025

DIVERSIFICADO

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **(C) 259,96 (EUR)**
(D) 148,83 (EUR)

Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/03/2025

Activos : **6 079,24 (millones EUR)**

Código ISIN : **(C) LU0565135745**
(D) LU0565419693

Código Reuters : **(C) LP68087433**
(D) LP68087435

Código Bloomberg : **(C) AMINAEC LX**
(D) AMINAED LX

Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Indice comparativo :
Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 4.3%

Calificación Morningstar © : **4 estrellas**

Categoría Morningstar © :
USD AGGRESSIVE ALLOCATION

Número de los fondos de la categoría : **422**

Fecha de calificación : **31/03/2025**

Fecha de creación : **02/12/2010**

Objetivo de inversión

El Compartimento trata de ofrecer a los inversores la revalorización del capital mediante la diversificación de sus inversiones en todas las categorías de activos y una política que sigue un enfoque de "valor".
Para alcanzar su objetivo, invierte al menos dos tercios de sus Activos netos en valores de renta variable, instrumentos vinculados a renta variable y renta fija sin ninguna restricción en cuanto a capitalización bursátil, diversificación geográfica o qué parte de los activos del Compartimento puede invertirse en una determinada clase de activos o un determinado mercado. El proceso de inversión se basa en un análisis fundamental de la situación financiera y económica de los emisores, las previsiones del mercado y otros elementos.

Por defecto, los rendimientos del fondo que figuran en este documento son los de la clase de capitalización.

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

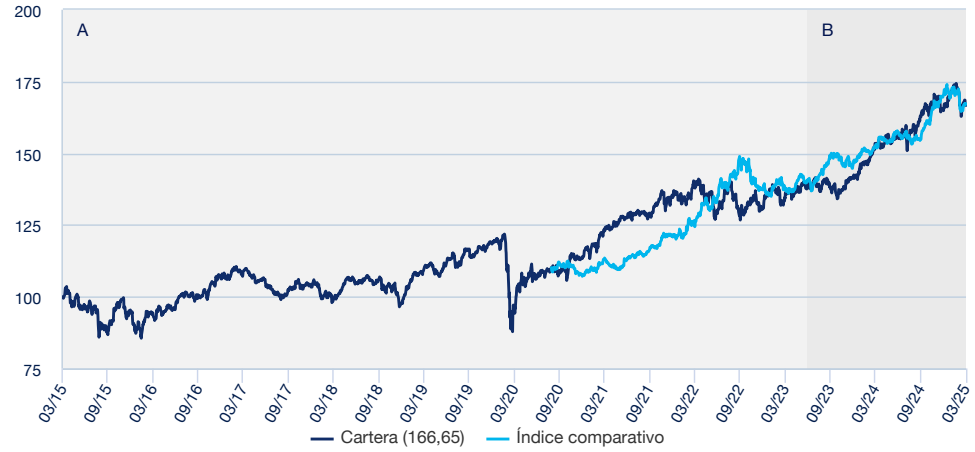
1 2 3 **4** 5 6 7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante > 5 años.
El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Returns (Source: Fund Admin) - *Past performance does not predict future returns*

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: 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.

Indicadores (Fuente : Amundi)

Número de líneas en cartera	130
Dividend Yield	1.88

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el
Desde el	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	31/03/2015	03/12/2010
Cartera	0,65%	-3,27%	0,65%	8,60%	20,91%	72,96%	66,65%	158,72%
Índice comparativo	-2,08%	-3,01%	-2,08%	9,70%	33,97%	43,93%	85,30%	-
Índice comparativo	2,73%	-0,26%	2,73%	-1,10%	-13,06%	29,03%	-18,65%	-

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	9,67%	9,77%	10,31%	12,11%
Ratio de Sharpe	0,55	0,40	0,99	0,39

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	16,96%	8,35%	-2,88%	17,95%	-3,62%	20,80%	-5,19%	-2,66%	12,05%	8,33%
Índice comparativo	17,33%	6,08%	13,60%	12,17%	-3,87%	8,53%	11,96%	-7,41%	8,01%	16,31%
Índice comparativo	-0,37%	2,26%	-16,48%	5,79%	0,25%	12,27%	-17,14%	4,75%	4,05%	-7,98%

DIVERSIFICADO ■

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-27,93%
Plazo de recuperación (dia)	357
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-11,73%
Mejor mes	04/2020
Mejor rentabilidad	10,11%

Matthew McLennan
Co-Head of Global Value Team

Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team

Manish Gupta
Gestor de cartera

Julien Albertini
Gestor de cartera

Comentario de gestión

Aspectos destacados de marzo

- El First Eagle Amundi International Fund tuvo un retorno del +0.47% en marzo (USD, clase de acciones AUC).
- Los productos de consumo básico, la atención médica y la energía fueron los principales contribuyentes a los retornos.
- Los servicios de comunicación, la tecnología de la información y el consumo discrecional fueron los principales detractores.
- Los valores relacionados con el oro generaron fuertes retornos positivos en el mes.

Revisión del mercado a fin de mes

Los mercados de acciones globales continuaron exhibiendo una dispersión significativa en el rendimiento del mercado de EE. UU. y no EE. UU. en marzo. El índice S&P 500 cayó un 5.6% y el índice MSCI World disminuyó un 4.5%, mientras que el índice MSCI EAFE se redujo un 0.4%. La tecnología y el consumo discrecional fueron las áreas de peor rendimiento debido a las preocupaciones sobre los aranceles y el potencial de estanflación—caracterizada por niveles de inflación superiores a los objetivos, crecimiento económico estancado y desempleo elevado—, así como las preocupaciones continuas sobre la sostenibilidad del gasto relacionado con la inteligencia artificial. Las acciones de valor continuaron superando el rendimiento en los mercados de EE. UU. y no EE. UU., así como el bajo rendimiento de las acciones de pequeña capitalización en EE. UU. Impulsada por la creciente incertidumbre y el debilitamiento de los indicadores macroeconómicos, la curva de rendimiento del Tesoro de EE. UU. se aplanó a medida que el rendimiento del Tesoro a 10 años disminuyó. El índice Bloomberg Global Aggregate aumentó un 0.6% y el índice Bloomberg US Aggregate Bond se mantuvo estable. El índice del dólar estadounidense cayó un 3.2% mientras que el precio del oro aumentó un 9.9%.

First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portafolio y atribución

El FEAIF tuvo un retorno del 0.47% en marzo (USD, clase de acciones AUC). Nuestras tenencias de acciones restaron rendimiento, lo cual fue compensado por el rendimiento de los valores relacionados con el oro. Los productos de consumo básico, la atención médica y la energía fueron los mayores contribuyentes por sector de acciones, mientras que los servicios de comunicación, la tecnología de la información y el consumo discrecional fueron los principales detractores. Entre las posiciones individuales, los principales contribuyentes del fondo incluyeron HCA Healthcare, Shell, Elevance Health, Mitsubishi Electric y Dollar General. Los mayores detractores incluyeron Oracle, Meta Platforms, Compagnie Financière Richemont, Alphabet y Taiwan Semiconductor Manufacturing. No establecimos nuevas posiciones. Salimos de nuestra posición en Komatsu cuando las acciones reflejaron un sentido actualizado de valor intrínseco* dado las preocupaciones de que el exportador japonés podría enfrentar una creciente incertidumbre relacionada con el comercio.

*Valor intrínseco: "El valor intrínseco" se basa en nuestro juicio sobre lo que un comprador de negocios prudente y racional pagaría en efectivo por toda la empresa en mercados normales.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

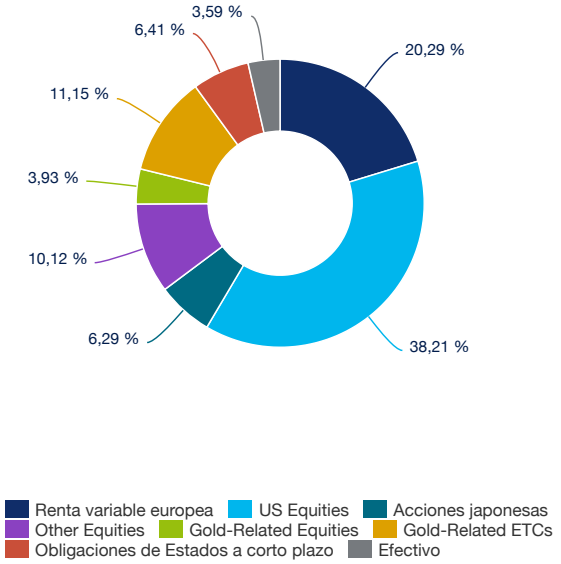
Principales líneas de renta variable en cartera (Fuente : Amundi)

	Exposición		
Meta Platforms	2,53%	Elevance Health	1,78%
Alphabet	2,19%	Comcast	1,63%
Oracle	2,19%	Becton Dickinson	1,62%
Shell	2,17%	SLB	1,57%
HCA Healthcare	1,99%	Willis Towers Watson	1,51%

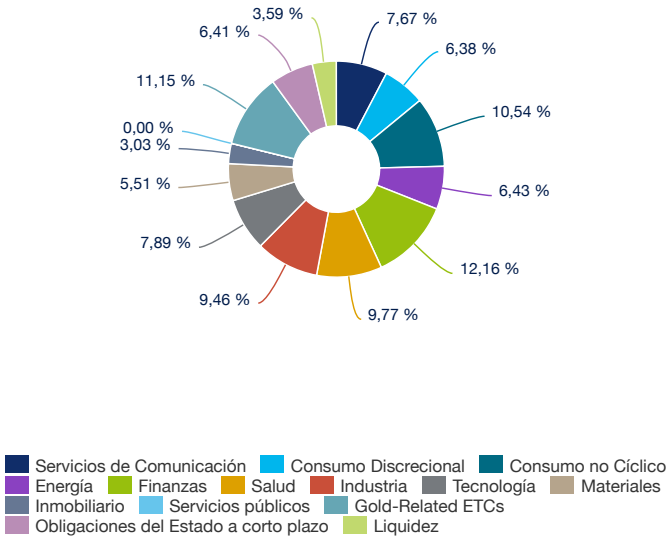
El fondo se gestiona activamente; Las asignaciones sectoriales variarán a lo largo de los períodos y no reflejan un compromiso con una política o sector de inversión.

DIVERSIFICADO

Desglose de activos (Fuente : Amundi)

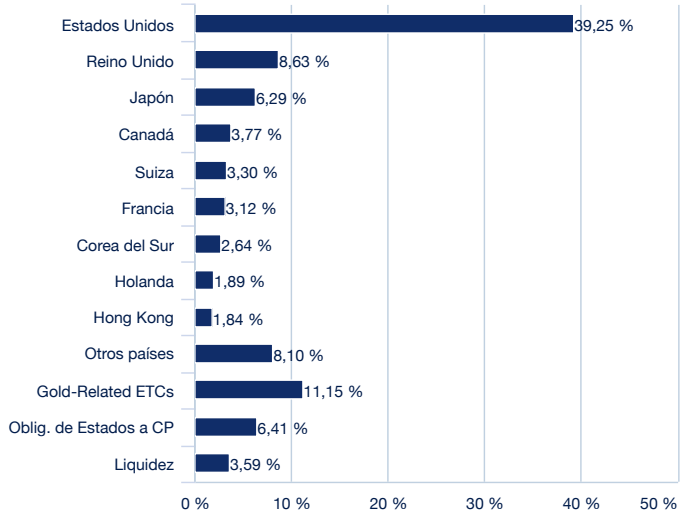


Distribución sectorial (Fuente : Amundi)

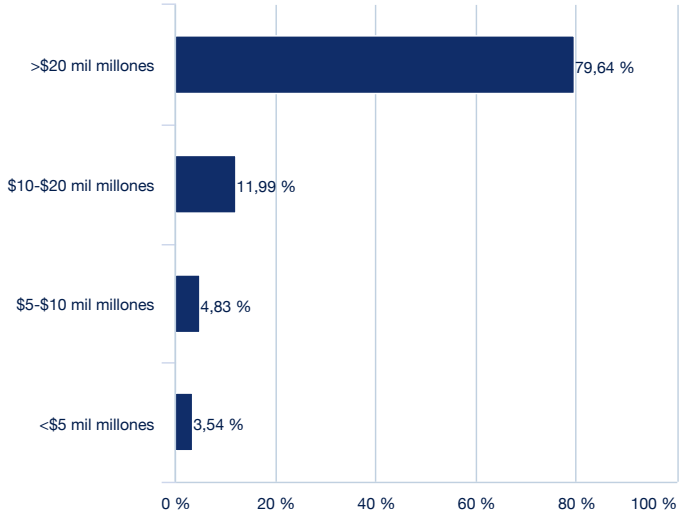


Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)

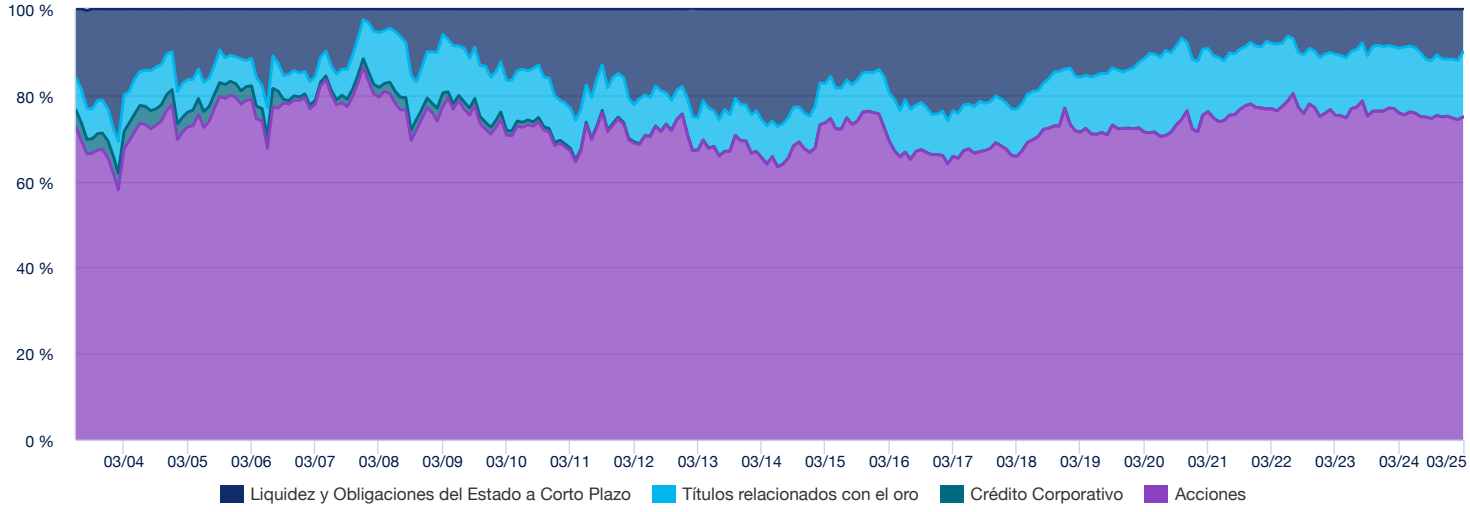


Desglose por capitalización bursátil (Fuente : Amundi)

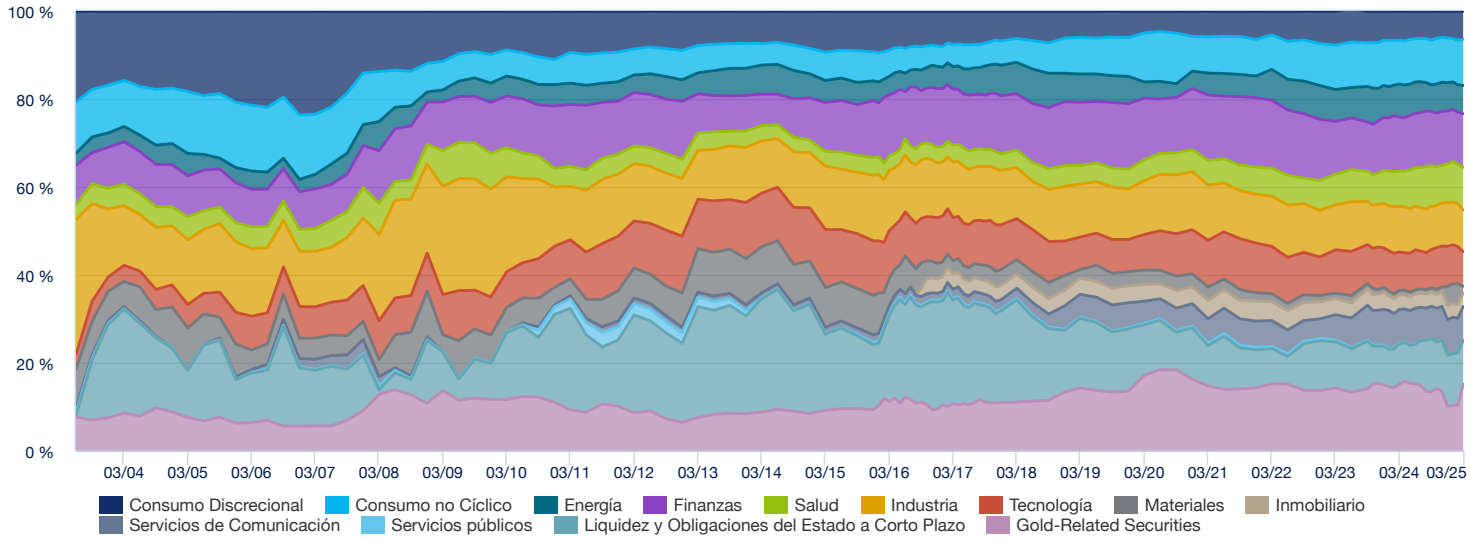


DIVERSIFICADO

Composición de la cartera - Evolución de los activos (Fuente : Amundi)



Composición de la cartera - Evolución de los sectores (Fuente : Amundi)



DIVERSIFICADO ■

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Sociedad gestora delegada	First Eagle Investment Management
Custodio	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Fecha de lanzamiento del fondo	12/08/1996
Fecha de creación	02/12/2010
Divisa de referencia del compartimento	USD
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0565135745 (D) LU0565419693
Código Reuters	(C) LP68087433 (D) LP68087435
Código Bloomberg	(C) AMINAEC LX (D) AMINAED LX
Mínimo de la primera suscripción	*1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación*
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada (máximo)	5,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	2,00% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,26%
Costes de operación	0,02%
Gastos de conversión	0,00 %
Periodo mínimo de inversión recomendado	> 5 años

La información sobre costos contenida en este informe puede no ser exhaustiva y el Fondo puede incurrir en otros gastos. Para obtener más información sobre costes, cargos y otros gastos, consulte el Folleto y el PRIIPS KID disponibles en Amundi.com. https://www.amundi.lu/professional

Documento dirigido exclusivamente a inversores institucionales, profesionales, cualificados o sofisticados y distribuidores. No debe destinarse al público en general, a clientela privada ni a los particulares en el sentido de cualquier jurisdicción, ni tampoco a los ciudadanos de Estados Unidos. En la Unión Europea se dirige a inversores «Profesionales» en el sentido de la Directiva 2004/39/CE de 21 de abril de 2004 «MiFID» o, en su caso, en el sentido de cada reglamentación local y, en la medida que se incluya la oferta en Suiza, a «inversores cualificados» en el sentido de las disposiciones de la Ley sobre inversiones colectivas (CISA), la Ordenanza sobre inversiones colectivas de 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 08/8 en el sentido de la legislación sobre inversiones colectivas de 20 de noviembre de 2008. Este documento no deberá facilitarse en ningún caso en la Unión Europea a inversores no «Profesionales» en el sentido de MiFID o en el sentido de cada reglamentación local, o en Suiza a inversores que no respondan a la definición de «inversores cualificados» en el sentido de la legislación y de la reglamentación aplicable.

©2025 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

DIVERSIFICADO ■

Este documento está destinado exclusivamente a los inversores y distribuidores institucionales, profesionales, cualificados o expertos. No deberá distribuirse al público en general, clientes privados ni inversores minoristas de ninguna jurisdicción ni a "Personas Estadounidenses". Además, dichos inversores deberán ser, en la Unión Europea, inversores "Profesionales" según se define el término en la Directiva 2004/39/CE con fecha de 21 de abril de 2004 relativa a los Mercados de Instrumentos Financieros ("MIFID") o, si procede, en la correspondiente normativa de cada país y, por lo que respecta a las ofertas en Suiza, deberán ser "Inversores Cualificados" con sujeción a lo dispuesto en el Swiss Collective Investment Schemes Act de 23 de junio de 2006 (CISA), y la resolución de ejecución del 22 noviembre de 2006 (CISO) y la Circular FINMA 2013/9 sobre los términos de la legislación sobre Planes de Inversión Colectiva. En ningún caso se podrá distribuir este documento en la Unión Europea a inversores no "Profesionales" según se define el término en la MIFID o en la correspondiente normativa de cada país, ni en Suiza a inversores que no cumplan con la definición de "inversores cualificados" prevista en la legislación y normativa aplicables.

Menciones legales

Este documento contiene información sobre FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND (el "Subfondo"), subfondo de First Eagle Amundi (la "SICAV"). La SICAV es una institución de inversión colectiva en valores mobiliarios constituida como société d'investissement à capital variable de conformidad con lo dispuesto en el Título I de la ley de Luxemburgo de 17 diciembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B55.838. El domicilio social de la SICAV radica en 16, Bulevar Royal, L-2449 Luxembourg. First Eagle Amundi ha sido autorizada para realizar ventas al público por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en Luxemburgo. No todos los subfondos de la SICAV (los «Subfondos») deberán estar necesariamente registrados o autorizados para su venta en todas las jurisdicciones o estar disponibles para todos los inversores. Solo se aceptarán subscripciones de los Subfondos basadas en el Documento de Información Clave para el Inversor (KIID) y el último folleto informativo de la SICAV, sus informes anual y semestrales y sus estatutos, que podrán obtenerse, sin cargo algo, en el domicilio social de la SICAV o, respectivamente, en el del representante debidamente autorizado y aprobado por el organismo competente de la correspondiente jurisdicción. Debe tenerse en cuenta si los riesgos inherentes a la inversión en los Subfondos son adecuados para los posibles inversores, quienes deberán asegurarse de que entienden perfectamente el contenido del presente documento. Pare decidir si una inversión en los Subfondos es adecuada se deberá consultar a un asesor profesional. El valor de una inversión en los Subfondos y las rentas generadas pueden aumentar o disminuir. Los Subfondos no tienen una rentabilidad garantizada. Además, la rentabilidad pasada no es una garantía ni un indicador fiable de las rentabilidades y resultados actuales o futuros. En los datos relativos a la rentabilidad no se tienen en cuenta las comisiones y gastos derivados de la emisión y reembolso de participaciones. Este documento no constituye una oferta de compra ni una proposición de venta en cualquier país donde dicha oferta o proposición pudieran considerarse ilegales ni constituye un anuncio público ni un asesoramiento sobre inversión. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos en este documento es la indicada en la parte superior del documento, a menos que se indique lo contrario.