

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - RE

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/03/2025

DIVERSIFICADO ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : (C) 240,55 (EUR)
(D) 123,45 (EUR)
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/03/2025
Código ISIN : (C) LU0878867430
(D) LU0878867513
WKN : A1XBF7
Activos : 6 079,24 (millones EUR)
Divisa de referencia del compartimento : USD
Divisa de referencia de la clase : EUR
Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia

Objetivo de inversión

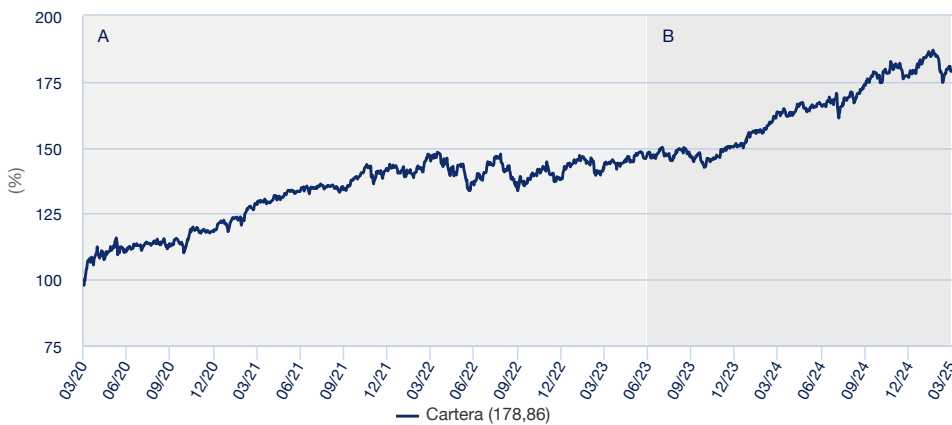
El Compartimento trata de ofrecer a los inversores la revalorización del capital mediante la diversificación de sus inversiones en todas las categorías de activos y una política que sigue un enfoque de "valor".

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.

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

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.

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	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	0,83%	-3,21%	0,83%	9,37%	23,45%	78,86%	77,20%	184,70%
Índice comparativo	2,15%	0,74%	2,15%	6,24%	25,93%	37,20%	80,45%	-
Índice comparativo	-1,32%	-3,95%	-1,32%	3,13%	-2,48%	41,66%	-3,25%	-

Rentabilidades* (Fuente: Fund Admin)

	2021	2022	2023	2024	2025
Date de Fin	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Desde el	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Cartera	28,38%	12,85%	-0,66%	13,62%	9,37%
Ptf Net Subscription	22,27%	12,85%	-0,66%	13,62%	9,37%

* Allemagne - disclaimer performance

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



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.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : IICVM
Derecho aplicable : de Derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento del fondo : 12/08/1996
Fecha de creación : 01/03/2013
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación
Gastos de entrada (máximo) : 5,00%
Ausgabeaufschlag (laufend) : 5,00%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :
1,56%
Gastos de salida (máximo) : 0,00%
Periodo mínimo de inversión recomendado : > 5 años
Comisión de rentabilidad : Si
Comisión de rentabilidad (% por año) : 15,00 %
Umbral de aplicación : SOFR + 430 basis points
Categoría Morningstar © :
USD AGGRESSIVE ALLOCATION
Calificación Morningstar © : 4
Número de los fondos de la categoría : 422
Fecha de calificación : 31/03/2025

DIVERSIFICADO

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	9,66%	9,77%	10,31%

* La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

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

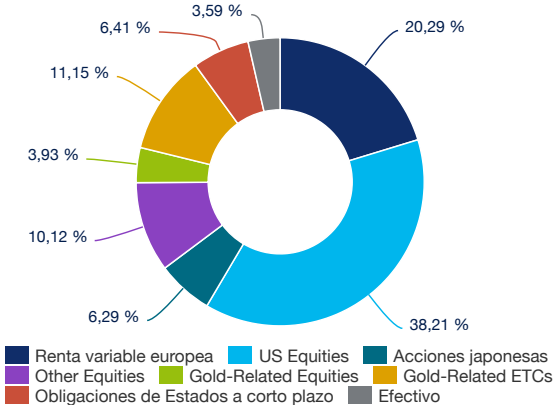
Los mercados de acciones globales continuaron exhibiendo una dispersión significativa en el rendimiento del mercado de EE. UU. y no EE. UU. en marzo. El índice S&P 500 cayó un 5.6% y el índice MSCI World disminuyó un 4.5%, mientras que el índice MSCI EAFE se redujo un 0.4%. La tecnología y el consumo discrecional fueron las áreas de peor rendimiento debido a las preocupaciones sobre los aranceles y el potencial de estancamiento—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

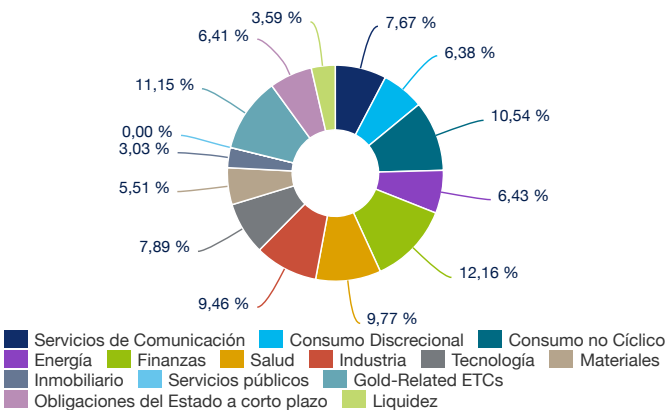
El FEAIF tuvo un retorno del 0.47% en marzo (USD, clase de acciones AUC). Nuestras tenencias de acciones restaron rendimiento, lo cual fue compensado por el rendimiento de los valores relacionados con el oro. Los productos de consumo básico, la atención médica y la energía fueron los mayores contribuyentes 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.

Desglose de activos (Fuente : Amundi)



Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



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

	Exposición
Meta Platforms	2,53%
Alphabet	2,19%
Oracle	2,19%
Shell	2,17%
HCA Healthcare	1,99%

Elevance Health	1,78%
Comcast	1,63%
Becton Dickinson	1,62%
SLB	1,57%
Willis Towers Watson	1,51%

Menciones legales

First Eagle Amundi es una IICVM constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, "SICAV") de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Número de inscripción en el Registro Mercantil RCS B55.838. FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND, que es un subfondo de First Eagle Amundi, ha sido autorizado para su comercialización al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El emisor del presente documento es Amundi, 91-93 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - Francia, que está inscrita en Francia con el número GP 04000036 y autorizada y regulada por la Autorité des Marchés Financiers. El presente documento no es un Folleto Informativo. La oferta de acciones de First Eagle Amundi solo puede hacerse consultando el Folleto Informativo oficial. El último folleto informativo, el documento de información clave para el inversor ("KIID"), los estatutos sociales así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse sin cargo alguno en nuestro sitio web www.amundi.com. Antes de tomar una decisión sobre una inversión se deberá consultar el folleto informativo más reciente, y más específicamente la información relativa a los factores de riesgo, así como el KIID. La fuente de datos del presente documento es Amundi, salvo que se indique otra cosa. La fecha de estos datos se especifica en el RESUMEN MENSUAL DE LA GESTIÓN que figura en el encabezamiento del documento, salvo que se indique otra cosa. Aviso: Lea detenidamente el Folleto Informativo antes de realizar una inversión. Recuerde que el valor del capital y las rentas derivadas de las inversiones pueden aumentar o disminuir y que las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas también pueden afectar de forma independiente al valor de las inversiones haciendo que este aumente o disminuya. La rentabilidad pasada no es indicativa necesariamente de la rentabilidad futura. Es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron inicialmente. Los inversores deben tener en cuenta que los valores y los instrumentos financieros contenidos en el presente pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión.

DIVERSIFICADO ■

©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](#)