

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

SYNTHESE DE
GESTION

31/01/2019

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 157,39 (EUR)
(D) 88,80 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2019
Actif géré : 7 424,92 (millions EUR)
Code ISIN : (C) LU0433182416
(D) LU0565134938
Code Reuters : (C) LP68028674
(D) LP68087436
Code Bloomberg : (C) SOCINAH LX
(D) AMIAHED LX
Indice de référence : **Aucun**
Indice comparatif :
100.0% MSCI WORLD HEDGED EUR NET
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL
Nombre de fonds de la catégorie : **845**
Date de notation : **31/12/2018**

Objectif d'investissement

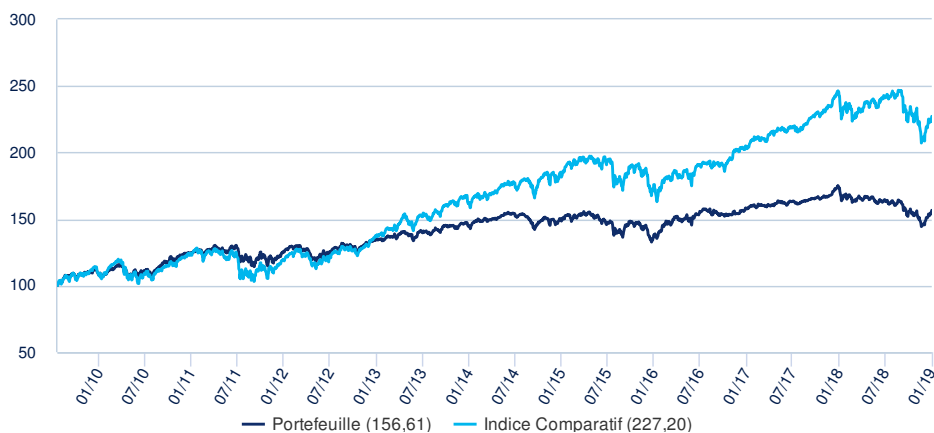
Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur.
Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments liés à des actions et des obligations sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière, diversification géographique ou allocation d'une partie des actifs du Compartiment dans une classe d'actifs particulière ou dans un marché particulier. Le processus d'investissement se base sur l'analyse fondamentale de la situation financière et commerciale des émetteurs, les perspectives du marché et d'autres éléments.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**
Date de création de la classe : **19/08/2009**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables :
(C) Capitalisation
(D) Distribution
Souscription minimum : 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**
Frais courants : **2,20% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée :
> à 5 ans
Commission de surperformance : **Oui**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	31/12/2018	31/10/2018	31/01/2018	29/01/2016	31/01/2014	19/08/2009
Portefeuille	6,79%	6,79%	1,24%	-9,37%	13,50%	8,25%	56,61%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-12,67%	8,89%	7,22%	-3,35%	1,26%	11,48%	9,89%	-3,00%	12,74%	-
Indice Comparatif	-9,38%	16,79%	7,79%	1,74%	9,48%	28,07%	14,69%	-6,00%	8,27%	-

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Volatilité du portefeuille

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Principaux émetteurs actions

	Exposition
Oracle Corporation	2,23%
Comcast Corporation Class A	1,80%
Exxon Mobil Corporation	1,65%
Schlumberger NV	1,62%
Fanuc Corporation	1,59%

DIVERSIFIÉ



Matthew McLennan, CFA

Responsable de l'équipe de gestion
Global Value



Kimball Brooker

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Au cours du mois de janvier 2019, les actions de classe AU-C du fonds First Eagle Amundi International ont affiché un rendement net mensuel de 7,10 %, contre 7,78 % pour l'indice MSCI World (Net).

Les 5 titres les plus performants du mois ont été :

Schlumberger NV – Le fournisseur américain de services pétroliers est à l'origine de la plus forte contribution à la performance en janvier (+0,33 %). Le cours du titre s'est envolé car les résultats ont dépassés les prévisions et le management de l'entreprise a su l'adapter rapidement à l'environnement marqué par des cours du pétrole faibles.

Oracle – L'entreprise de technologie américaine a apporté une contribution de 0,27 % à la performance en janvier, prenant ainsi la deuxième place. La hausse du cours du titre semble être due principalement au programme de rachat d'actions sans précédent mis en place par l'entreprise.

Weyerhaeuser – Le champion américain de l'industrie du bois occupe ce mois-ci la troisième place par sa contribution à la performance (+0,26 %). Le titre a rebondi car le taux de dividende a attiré les investisseurs après une avalanche de recommandations positives de la part des analystes financiers.

ETFS Physical Gold – Le fonds négocié en Bourse, qui suit le cours de l'or, s'est classé quatrième par sa contribution à la performance (+0,21 %), l'or ayant profité de la méfiance des investisseurs suscitée par le ralentissement de l'économie mondiale et par la nouvelle posture plus conciliante de la Fed concernant les hausses des taux d'intérêt.

FANUC – L'entreprise de robotique japonaise se classe cinquième en janvier pour sa contribution positive de 0,17 % à la performance du fonds. Les analystes de Goldman Sachs ont recommandé le titre malgré des perspectives incertaines liées au ralentissement de l'économie chinoise.

Les 5 titres les moins performants du mois ont été :

Jardine Matheson – Le groupe coté à Singapour est à l'origine de la plus forte contribution négative à la performance en janvier (-0,05 %), sans qu'aucune nouvelle particulière ne semble pouvoir expliquer la chute du cours du titre.

Hoya Corp – Le fabricant japonais de produits d'optique se classe deuxième par son impact négatif sur la performance en janvier, amputant le rendement du fonds de -0,02 %. L'action a reculé car le marché a estimé qu'elle avait atteint sa valorisation maximale.

KT&G – L'entreprise coréenne de tabac et ginseng a amputé de -0,02 % le rendement mensuel, se classant ainsi troisième pour son impact négatif sur la performance du fonds. Le titre a chuté parce que le management a revu à la baisse les anticipations de croissance de l'offre de l'entreprise sur le segment du tabac chauffé mais non brûlé (« heat-not-burn »).

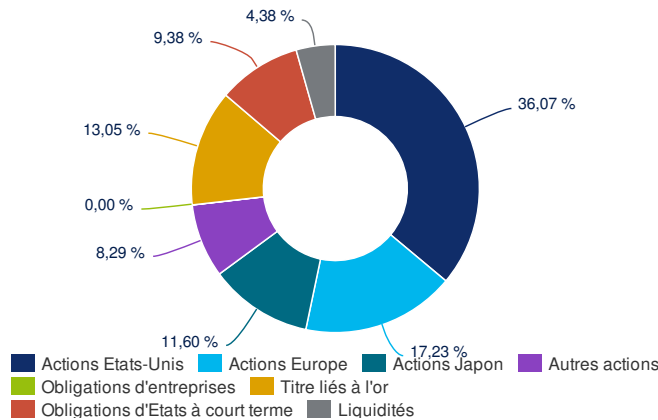
H&R Block – Ce mois-ci, l'entreprise américaine de préparation de déclarations d'impôts se classe quatrième pour son impact négatif sur la performance. En effet, Goldman Sachs a dégradé le titre, qui a donc amputé la performance de -0,01 %.

Barrick Gold – L'entreprise minière canadienne est à l'origine de la cinquième plus forte contribution négative à la performance en janvier, amputant de -0,01 % le rendement du fonds. La chute du titre s'explique par les litiges en cours avec les gouvernements tanzanien et zambien.

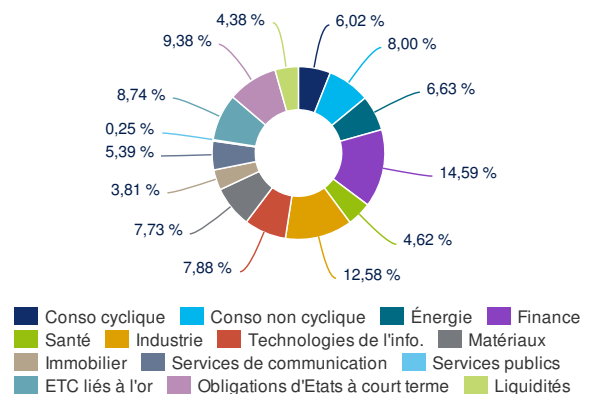
Le secteur le plus performant a été le secteur financier, qui a eu un impact positif de 1,23 % sur le rendement total. À l'inverse, le secteur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été le moins performant, se soldant par une contribution de 0,00 % à la performance totale du fonds.

Composition du portefeuille

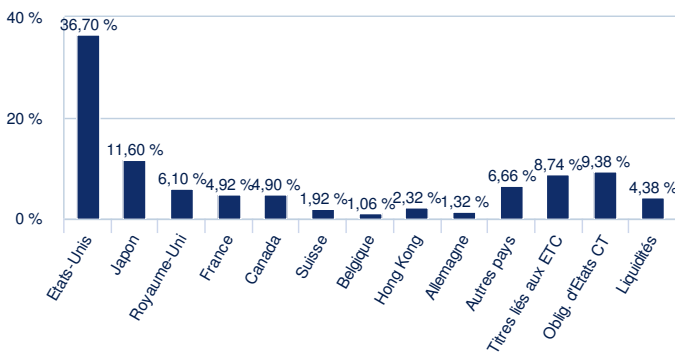
Répartition d'actifs



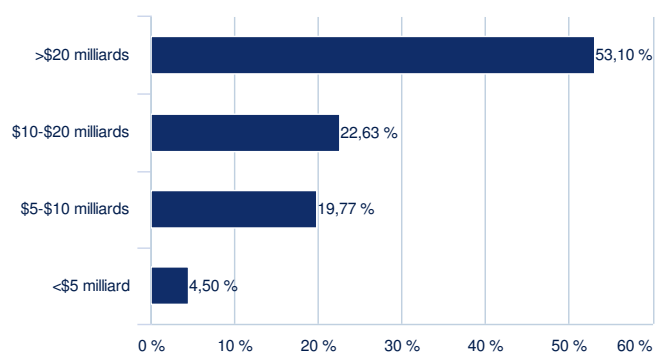
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation boursière



DIVERSIFIÉ ■

Avertissement

First Eagle Amundi est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro RCS B55.838. FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND est un compartiment de First Eagle Amundi, dont la commercialisation auprès du public en France a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'émetteur de ce document est Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - France, enregistré en France sous le numéro GP 04000036 et agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. Le présent document n'est pas un Prospectus. L'offre d'actions de First Eagle Amundi peut uniquement être réalisée sur la base du Prospectus officiel. Le dernier prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI»), les statuts et les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais sur notre site web www.amundi.com. Les investisseurs sont invités à consulter le dernier prospectus disponible, plus spécifiquement la section relative aux facteurs de risque, de même que le DICI avant d'investir. Les chiffres cités dans ce document proviennent d'Amundi, à défaut de toute autre indication. La date de ces chiffres est indiquée sous la mention «SYNTHÈSE DE GESTION», qui apparaît en première page à défaut de toute autre indication. Avertissements : veuillez lire le prospectus avec attention avant d'investir. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la valeur du capital investi et les revenus de leur investissement peuvent varier à la hausse comme à la baisse et que les variations des taux de change entre devises peuvent avoir des effets propres entraînant une diminution ou une augmentation de la valeur de l'investissement. Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant investi. Les investisseurs sont avisés que les titres et les instruments financiers décrits aux présentes peuvent ne pas convenir à leurs objectifs d'investissement.

©2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.