

# FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - AHE

SYNTHESE DE  
GESTION

30/09/2018

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 163,68 ( EUR )  
(D) 93,28 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 28/09/2018  
Actif géré : 7 992,47 ( 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 : 822  
Date de notation : 31/08/2018

## Objectif d'investissement

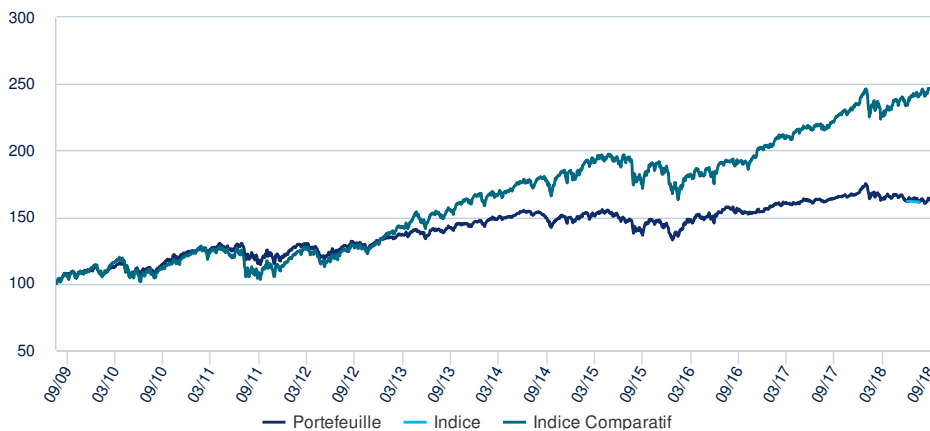
Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur.  
Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	29/12/2017	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013	19/08/2009	
<b>Portefeuille</b>		-3,02%	0,02%	0,21%	-0,81%	17,88%	15,06%	62,87%

### Performances calendaires (1) \*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portefeuille</b>	8,89%	7,22%	-3,35%	1,26%	11,48%	9,90%	-3,00%	12,74%	-	-
<b>Indice Comparatif</b>	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.

1 an 3 ans 5 ans

**Volatilité du portefeuille** 8,08% 8,36% 8,43%  
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	2,41%
Exxon Mobil Corporation	1,89%
KDDI Corporation	1,85%
National Oilwell Varco. Inc.	1,56%
Comcast Corporation Class A	1,53%



**Matthew McLennan, CFA**

Responsable de l'équipe de gestion  
Global Value



**Kimball Brooker**

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre 2018, les actions de classe AUC du fonds First Eagle Amundi International ont affiché un rendement net mensuel de 0,25 %, contre 0,56 % pour l'indice MSCI World (net).

Les 5 titres les plus performants du mois ont été :

**Oracle** – L'entreprise américaine de technologie est celle qui a apporté la plus forte contribution à la performance en septembre (0,16 %). En effet, le cours de l'action est monté car les analystes ont estimé que le titre était sous-évalué.

**Exxon Mobil** – Le géant américain du pétrole occupe la seconde place par sa contribution de 0,11 % à la performance du fonds en septembre, du fait de la poursuite de la hausse des cours du brut. Les analystes prévoient que le cours du pétrole continuera de grimper car les sanctions économiques imposées à l'Iran commencent à produire leurs effets sur le marché.

**KDDI Corp** – L'entreprise japonaise de télécommunication mobile se classe troisième en termes de contribution à la performance en septembre (+0,11 %). Le titre a regagné le terrain qu'il avait perdu le mois dernier en raison des plaintes de certains responsables politiques concernant les prix.

**Union Pacific** – L'entreprise ferroviaire américaine arrive quatrième dans la course à la performance en septembre, ajoutant 0,09 % au rendement du fonds. Les investisseurs ont bien accueilli l'annonce par l'entreprise d'un nouveau plan destiné à améliorer la productivité.

**MS&AD Insurance** – L'assureur japonais affiche la cinquième plus forte contribution à la performance mensuelle (0,05 %). En effet, le titre a pris de la valeur bien qu'aucune nouvelle particulière ne semble pouvoir expliquer cette hausse.

Les 5 titres les moins performants du mois ont été :

**National Oilwell Varco** – Le fournisseur américain d'équipements et de composants pour le forage pétrolier et gazier occupe ce mois-ci la première place en termes de contribution négative à la performance du fonds (-0,14 %). L'action a dévié après que les analystes de Piper eurent revu à la baisse leur estimation des bénéfices du deuxième semestre.

**Weyerhaeuser** – Le champion américain de l'industrie du bois se classe deuxième par son impact négatif sur la performance mensuelle (-0,10 %), le ralentissement de la construction résidentielle aux États-Unis ayant provoqué une baisse des prix du bois.

**Teradata Corp** – L'entreprise américaine d'analyse de données occupe ce mois-ci la troisième place en termes de contribution négative à la performance du fonds (-0,08 %). En effet, les investisseurs demeurent sceptiques quant aux efforts actuels de transformation de l'entreprise.

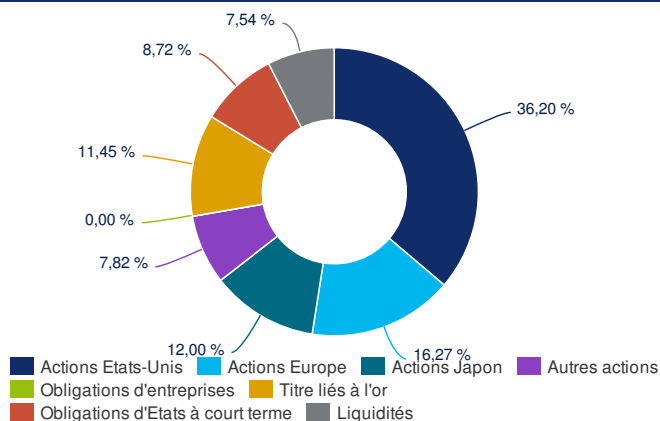
**Cielo** – L'entreprise brésilienne spécialisée dans les systèmes de paiement arrive en quatrième position quant à son impact négatif sur la performance mensuelle (-0,07 %). L'entreprise fait l'objet d'une enquête sur une éventuelle violation de la législation antitrust, alors que la banque centrale a annoncé des efforts pour renforcer la concurrence dans le secteur.

**BB&T Corporation** – L'entreprise américaine de services bancaires et d'assurances a généré la cinquième plus mauvaise performance en septembre, amputant de -0,07 % le rendement total du fonds. Les demandes d'indemnisation pourraient augmenter considérablement en raison du début de la saison des ouragans.

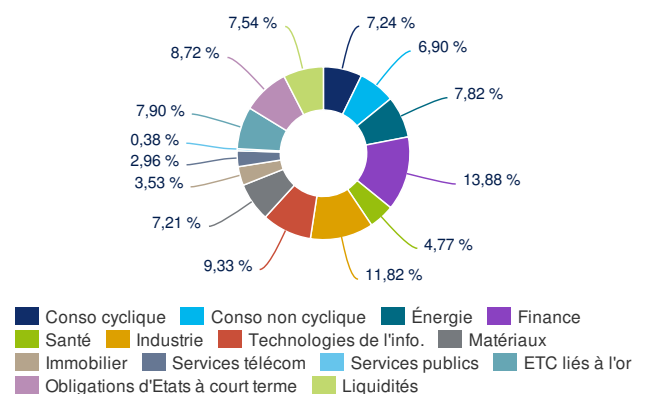
Le secteur le plus performant a été celui des services de télécommunications, qui a eu un impact positif de 0,17 % sur le rendement total. À l'inverse, le secteur lié à l'or a été le moins performant, se soldant par une contribution négative de -0,08 % à la performance totale du fonds.

## Composition du portefeuille

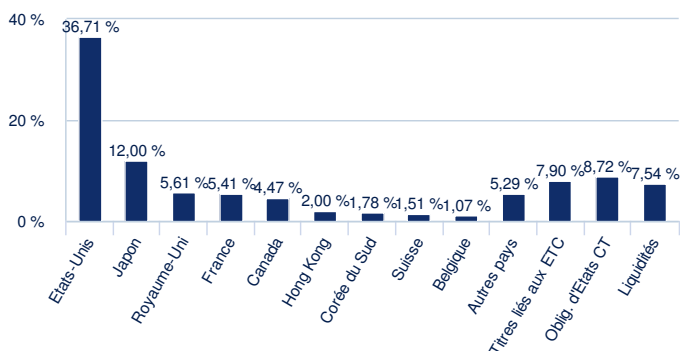
### Répartition d'actifs



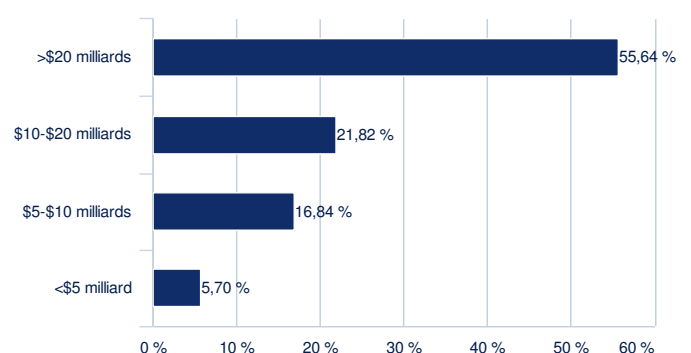
### Répartition sectorielle



### 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](http://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 «SYNTHESE 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](http://www.morningstar.com).