

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND - IU

DIVERSIFICADO ■

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/10/2022

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **2 096,29 (USD)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
31/10/2022
 Activos : **5 082,17 (millones USD)**
 Código ISIN : **LU0433182176**
 Código Reuters : **LP68029162**
 Código Bloomberg : **SOCINBC LX**
 Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia
 Índice comparativo :
100.0% LIBOR 3 MONTH USD CAPITALIZED + 4%
 Calificación Morningstar © : **4 estrellas**
 Categoría Morningstar © :
USD AGGRESSIVE ALLOCATION
 Número de los fondos de la categoría : **338**
 Fecha de calificación : **31/08/2022**

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.

Perfil de riesgo y rentabilidad (Fuente: Fund Admin)



➔ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

➔ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

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

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



Indicadores (Fuente : Amundi)

Número de líneas en cartera	129
Dividend Yield	2.17

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

	Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2021	30/09/2022	29/07/2022	29/10/2021	31/10/2019	31/10/2017	10/09/2009	
Cartera	-13,25%	6,06%	-5,82%	-13,04%	5,47%	13,63%	108,94%	
Índice comparativo	5,09%	0,70%	1,96%	5,85%	15,94%	31,56%	-	
Índice comparativo	-18,34%	5,36%	-7,78%	-18,89%	-10,47%	-17,93%	-	

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Cartera	10,70%	6,15%	19,91%	-8,72%	11,93%	10,14%	-1,71%	2,30%	13,06%	11,38%
Índice comparativo	4,25%	4,78%	6,56%	6,58%	5,41%	4,87%	4,42%	4,33%	4,36%	4,56%
Índice comparativo	6,44%	1,36%	13,35%	-15,31%	6,52%	5,27%	-6,12%	-2,02%	8,70%	6,82%

* 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.

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	15,66%	17,10%	14,60%	11,86%
Cociente de Sharpe	-0,96	0,06	0,09	0,34

Análisis de las rentabilidades (Fuente : Fund Admin)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-29,03%
Plazo de recuperación (día)	231
Peor mes	03/2020
Peor rentabilidad	-11,75%
Mejor mes	04/2020
Mejor rentabilidad	10,01%

DIVERSIFICADO

**Matthew McLennan,**
CFACo-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 octubre

- El fondo First Eagle Amundi International Fund obtuvo una rentabilidad del +5,96% en octubre (USD, clase de acciones AUC).
- La energía y el sector financiero fueron los que más contribuyeron, mientras que los servicios de comunicaciones y el sector inmobiliario los que tuvieron un impacto más negativo.
- Los valores relacionados con el oro influyeron también restaron algo de rentabilidad.

Revisión del mercado al final del mes

Durante el mes de octubre, los mercados de renta variable se recuperaron de sus mínimos del año hasta la fecha, a pesar de que la inflación persistentemente alta, el endurecimiento de la política monetaria y los temores de recesión siguieron siendo la principal preocupación de los inversores. Los índices S&P 500 y MSCI World aumentaron un 8,1% y un 7,2%, respectivamente. El liderazgo de los mercados de renta variable a nivel mundial siguió favoreciendo a los títulos de valor frente a los de crecimiento, como ha sucedido durante gran parte de 2022. Los mercados de renta fija fueron desiguales ante el aumento de los rendimientos nominales y la duración siguió siendo un factor adverso; la deuda soberana y de grado de inversión perdió terreno, mientras que los títulos de alto rendimiento y los préstamos apalancados avanzaron. El valor del dólar estadounidense bajó por primera vez desde mayo, y el precio del oro cayó un 1,6%.

Revisión de los fondos First Eagle Amundi de final de mes

los fondos First Eagle Amundi fueron positivos en términos absolutos en octubre, ya que los mercados continuaron ajustándose desde un entorno marcado por un coste de capital generacionalmente bajo a uno en el que el dinero tiene un precio. Si bien la fase matemática de este ajuste puede haber concluido, seguimos siendo cautelosos ya que aún puede estar por delante una fase emocional —y potencialmente más compleja. Creemos que es importante mantener un talante equilibrado ante un entorno muy impredecible y volátil, aprovechando con cautela las oportunidades que surjan y manteniendo al mismo tiempo la opcionalidad defensiva.

Cartera y contribución a la rentabilidad de First Eagle Amundi International Fund (FEAIF)

El fondo FEAIF rindió un 5,96% en octubre (clase de acciones USD, AUC). Nuestras participaciones en renta variable contribuyeron a la rentabilidad durante el mes, y los valores relacionados con el oro la restaron moderadamente. Por sectores de renta variable, la energía y el sector financiero fueron los que más contribuyeron, mientras que los servicios de comunicaciones y el sector inmobiliario los que tuvieron un impacto más negativo. Entre los valores individuales, los principales contribuyentes al fondo fueron Schlumberger, Oracle, Exxon Mobil, NOV e Imperial Oil. Los que tuvieron un impacto más negativo fueron Meta Platforms, Alibaba Group, Prosus, Jardine Matheson y Taiwan Semiconductor Manufacturing. En octubre no establecimos ninguna posición nueva y aumentamos la exposición a cinco valores. Salimos de dos posiciones de renta variable —Alleghany fue adquirida en su totalidad por una empresa que ya tenemos en cartera (Berkshire Hathaway) y Scotts Miracle-Gro, la empresa había demostrado ser menos resiliente de lo que creíamos con el paso del tiempo; salimos cuando las acciones reflejaron la revisión a la baja del valor intrínseco en consecuencia— y redujimos nuestras participaciones en otros cinco valores.

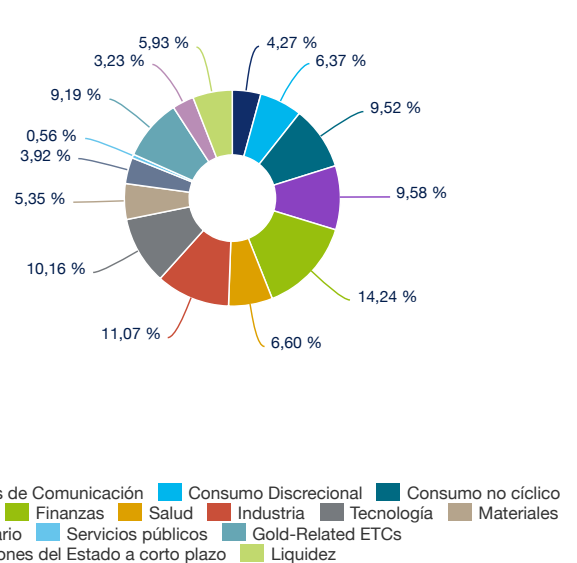
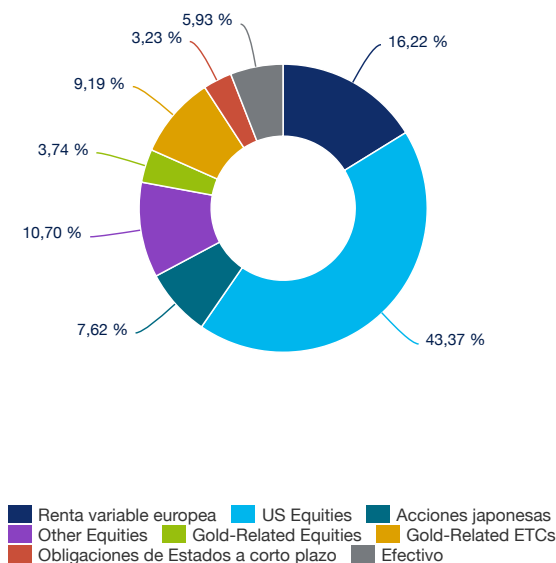
Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

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

	Exposición		
Exxon Mobil Corporation	3,79%	Elevance Health, Inc.	1,72%
Oracle Corporation	3,65%	Imperial Oil Limited	1,62%
Schlumberger NV	2,63%	HCA Healthcare Inc	1,62%
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	1,91%	NOV Inc.	1,54%
Comcast Corporation Class A	1,75%	Alphabet Inc.	1,50%

Desglose de activos (Fuente : Amundi)

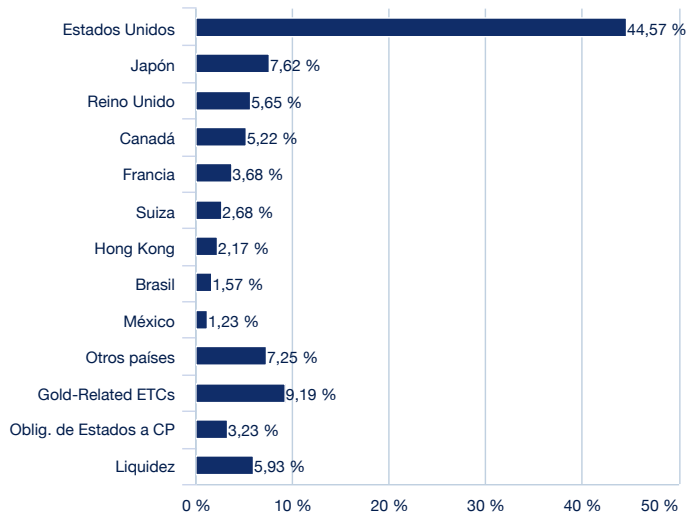
Distribución sectorial (Fuente : Amundi)



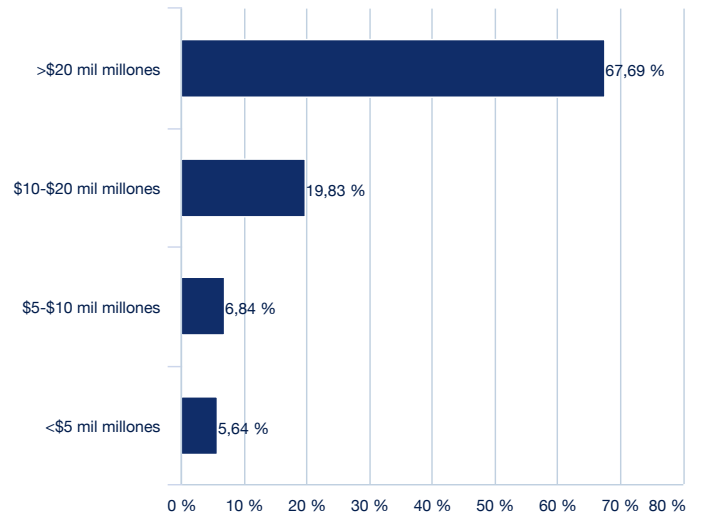
DIVERSIFICADO

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

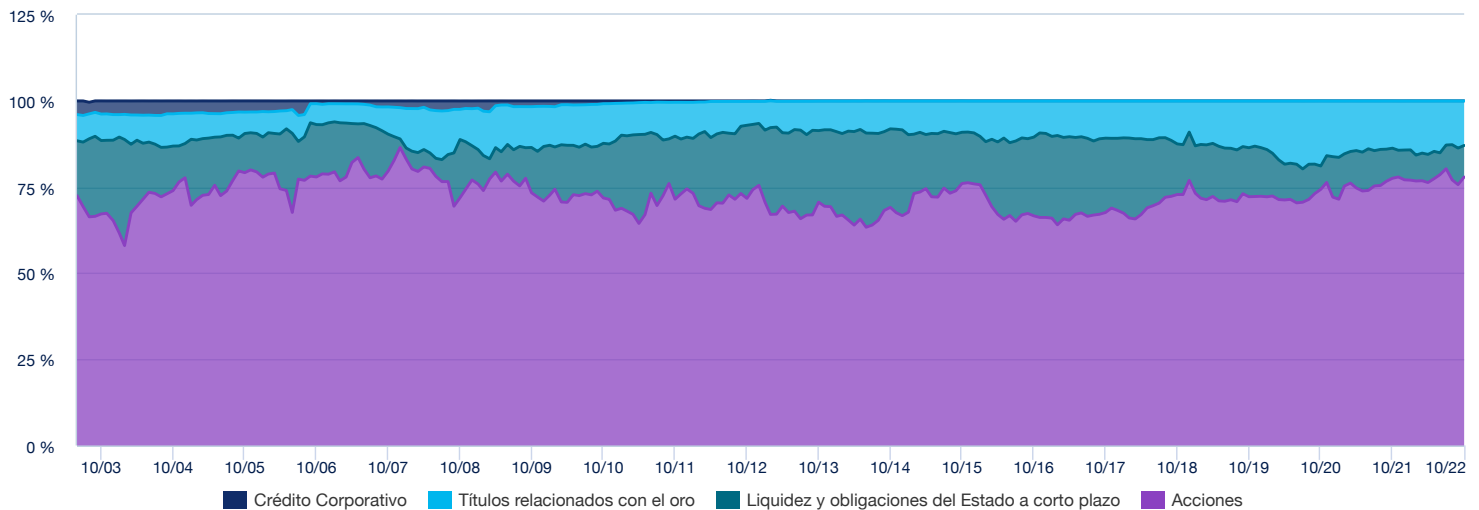
Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



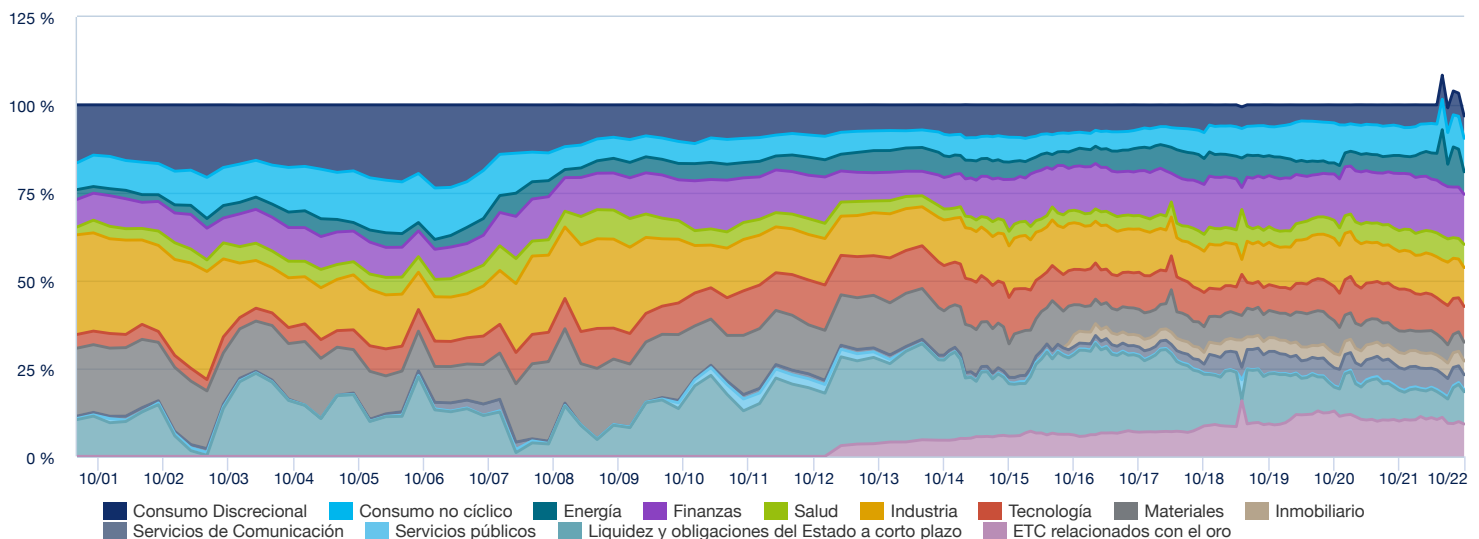
Desglose por capitalización bursátil (Fuente : Amundi)



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)

Naturaleza jurídica	IICVM de Derecho luxemburgués
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Custodio	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Fecha de lanzamiento del fondo	12/08/1996
Fecha de creación	12/08/1996
Divisa de referencia del compartimento	USD
Divisa de referencia de la clase	USD
Otras divisas de suscripción/recompra	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	LU0433182176
Código Reuters	LP68029162
Código Bloomberg	SOCINBC LX
Mínimo de la primera suscripción	5000000 USD / 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)	0,00%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	1,00% IVA incl.
Comisión de rentabilidad	Sí
Gastos de salida (máximo)	0,00%
Gastos corrientes	1,11% (realizado)
Periodo mínimo de inversión recomendado	> 5 años
Historial del índice de referencia	07/11/2005 : Fondo no comparado con ningún índice de referencia
Gastos Gestión Financiera Directa	1,00

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.

DIVERSIFICADO ■

Menciones legales

El presente documento se facilita a título informativo y en ningún caso constituye una recomendación, solicitud, oferta, consejo ni invitación de compra o venta de participaciones o acciones de los fondos de inversión colectiva, fondos de inversión de riesgo, SICAV ni compartimentos de SICAV o SPPICAV presentados en este documento («las IIC»), y en ningún caso debe interpretarse como tal. El presente documento no constituye la base de un contrato o compromiso de ninguna naturaleza. Toda la información contenida en este documento podrá ser modificada sin previo aviso. La sociedad gestora no asumirá ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de la información contenida en este documento. La sociedad gestora no se hace responsable de las decisiones que se tomen sobre la base de esta información. La información contenida en el presente documento tiene un carácter confidencial y no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida ni difundida sin el acuerdo previo por escrito de la sociedad gestora a ningún tercero ni en ningún país donde dicha difusión o uso sea contraria a las disposiciones legales y reglamentarias, o que imponga a la sociedad gestora o a sus fondos obligaciones de registro ante las autoridades de tutela de dichos países. No todas las IIC están sistemáticamente registradas en el país de jurisdicción de todos los inversores. Invertir implica riesgos: las rentabilidades pasadas de las IIC presentadas en este documento, así como las simulaciones realizadas sobre la base de estas últimas, no presuponen ni constituyen un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los valores de las participaciones o acciones de las IIC están sujetos a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza o a la baja. Por tanto, los suscriptores de IIC pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por las IIC asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con las leyes que la rigen, de las consecuencias fiscales de su inversión y de familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IIC. Salvo indicación contraria, la fuente de los datos del presente documento es la sociedad gestora. Salvo indicación contraria, la fecha de los datos del presente documento es la indicada bajo la mención RESUMEN MENSUAL DE GESTIÓN, en el encabezamiento del documento.

©2022 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, visite su sitio web: www.morningstar.com.