

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND - AHE-QVD

INFORMES

Comunicación
Publicitaria

31/12/2022

DIVERSIFICADO ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

Valor liquidativo : **76,21 (EUR)**
 Fecha de valor liquidativo y activo gestionado :
30/12/2022
 Activos : **1 663,46 (millones EUR)**
 Código ISIN : **LU1095740319**
 Código Reuters : **LP68278966**
 Código Bloomberg : **FEIAHEQ LX**
 Índice de referencia :
Fondo no comparado con ningún índice de referencia
 Índice comparativo :
100.0% LIBOR 3 MONTHS USD + 300BP
 Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
 Categoría Morningstar © :
USD MODERATE ALLOCATION
 Número de los fondos de la categoría : **2302**
 Fecha de calificación : **31/10/2022**

Objetivo de inversión

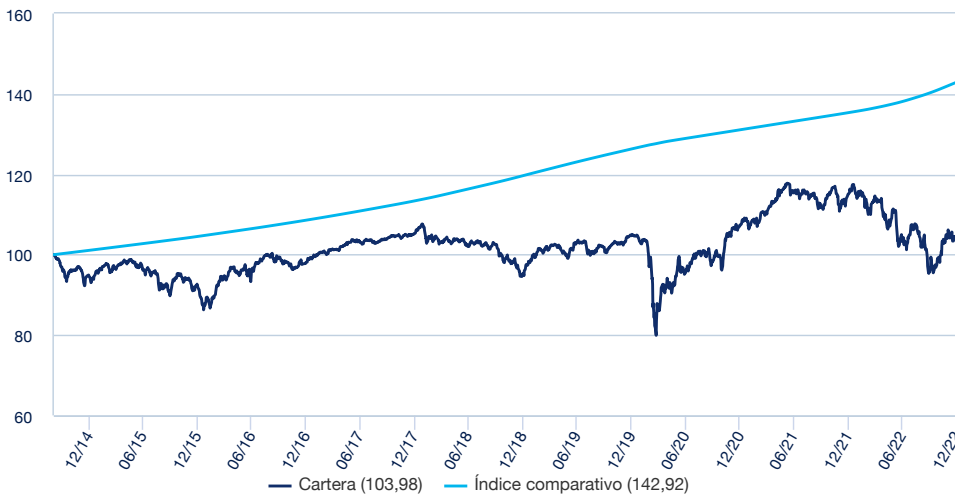
El objetivo del Compartimento es ofrecer una generación periódica de ingresos compatible con la revalorización del capital a largo plazo.
 Para alcanzar este objetivo, el Compartimento aplicará un proceso de inversión basado en el análisis fundamental (es decir, un método de valoración el 'valor intrínseco' de un valor mediante el análisis de factores económicos, financieros y otros de tipo cualitativo y cuantitativo relacionados). El Compartimento seguirá un 'enfoque de valor' que persigue la compra de valores con un descuento con respecto a su 'valor intrínseco'.

Características principales (Fuente : Amundi)

Naturaleza jurídica : **IICVM**
 Fecha de creación : **03/09/2014**
 Elegibilidad : -
 Asignación de los resultados : **Distribución**
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación
 Hora límite de recepción de órdenes :
Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
 Gastos de entrada (máximo) : **5,00%**
 Gastos corrientes : **1,80% (realizado)**
 Gastos de salida (máximo) : **0,00%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
 Comisión de rentabilidad : **Si**

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

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



Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cartera	-9,71%	7,34%	2,36%	9,90%	-9,31%	7,19%	6,57%	-2,62%	-	-
Índice comparativo	5,60%	3,26%	3,78%	5,55%	5,56%	4,40%	3,87%	3,42%	-	-
Índice comparativo	-15,31%	4,08%	-1,42%	4,35%	-14,87%	2,79%	2,70%	-6,04%	-	-

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	03/09/2014
Cartera	-9,71%	-0,81%	8,65%	-9,71%	-0,79%	-1,12%	3,98%
Índice comparativo	5,60%	0,65%	1,91%	5,60%	13,16%	26,08%	42,92%
Índice comparativo	-15,31%	-1,45%	6,73%	-15,31%	-13,95%	-27,21%	-38,94%

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.

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	12,55%	14,33%	11,74%
Cociente de Sharpe	-0,77	0,00	0,01

Indicadores (Fuente : Amundi)

Número de líneas en cartera 175

DIVERSIFICADO



Kimball Brooker
Co-Head of Global Value Team



Edward Meigs, CFA
Gestor de cartera



Sean Stein, CFA
Gestor de cartera



Julien Albertini
Gestor de cartera



Comentario de gestión

Hechos más destacados en diciembre

- El fondo First Eagle Amundi Income Builder ha retrocedido un 0,45% en diciembre (USD, clase de acciones AUC).
- La renta variable y el crédito han lastrado la rentabilidad absoluta este mes.
- El consumo discrecional y la salud han aportado las mayores contribuciones, mientras que la energía y las finanzas han generado las peores.
- Los títulos auríferos han contribuido positivamente.

Análisis del mercado a final de mes

Los mercados financieros han retrocedido en diciembre, con -5,8% y -4,2% para los índices S&P 500 y MSCI World respectivamente. Globalmente, como ha sucedido durante la mayor parte del año, el liderazgo de los mercados bursátiles ha seguido cayendo en los títulos *value*, en detrimento de los valores de crecimiento, mientras que las grandes capitalizaciones han evolucionado por encima de los títulos pequeños. El índice Bloomberg Global Aggregate Bond ha progresado un 0,5%. En Estados Unidos, los mercados de crédito se han relajado debido al incremento de los tipos reales, y el índice Bloomberg US Aggregate Bond ha cedido el 0,5%. El índice US dólar se ha depreciado por tercer mes consecutivo y el oro al contado se ha revalorizado un 4,1%.

Análisis de los fondos FE Amundi a final de mes

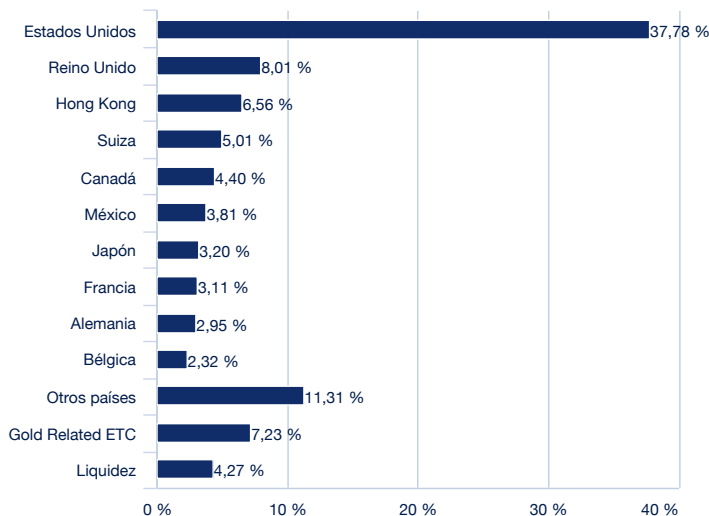
Los fondos First Eagle Amundi han evolucionado negativamente en términos absolutos en diciembre, con unos mercados que siguen centrados en la actividad de los bancos centrales, en un entorno marcado por el paso de un coste del capital bajo durante un largo período de tiempo a otro en el que el dinero tiene un precio. Aunque la fase matemática de este ajuste puede haber concluido, mantenemos la prudencia ya que quizás todavía nos espera una fase emocional, posiblemente más compleja. Opinamos que es importante mantener la templanza ante un entorno muy impredecible y volátil, aprovechando prudentemente las oportunidades que puedan surgir y manteniendo a la vez opciones defensivas.

First Eagle Amundi Income Builder Fund (FEAIBF), cartera y contribuciones

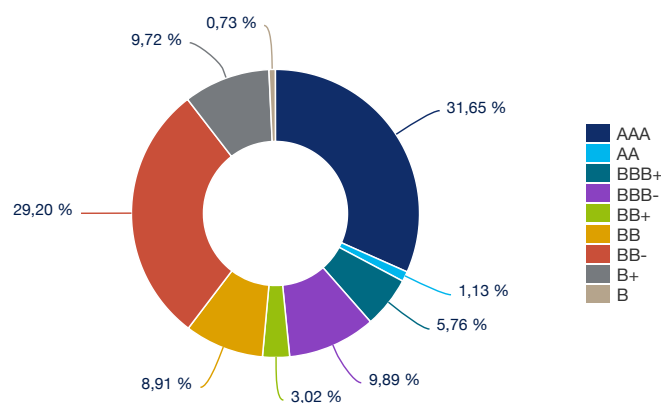
El FEAIBF ha progresado un -0,45% en diciembre (activo gestionado en USD). Nuestras posiciones en renta variable y bonos corporativos han lastrado la rentabilidad mensual, mientras que los valores auríferos han contribuido positivamente. Por sectores, el consumo discrecional y la salud han aportado las principales contribuciones, contrariamente a la energía y las finanzas. Compañía Cervecerías Unidas, Jardine Matheson, Hongkong Land, Haleon y Sanofi han proporcionado las mayores ganancias al fondo, mientras que Magellan Midstream & Enterprise Products, Imperial Oil, Wells Fargo y Power Corporation of Canada han generado las mayores pérdidas. Hemos iniciado cuatro nuevas posiciones en renta variable en diciembre: tres en empresas norteamericanas de los sectores de la energía, las finanzas y la salud, y otra en una compañía asiática de consumo discrecional. Hemos reforzado la exposición a cinco títulos. Hemos cancelado nuestra posición en Enterprise Products & Magellan Midstream por consideraciones de gestión de la cartera y hemos reducido la exposición a 12 títulos bursátiles. Hemos introducido dos nuevas posiciones en bonos de empresas norteamericanas de los sectores de la tecnología e inmobiliario, así como en un bono soberano y un bono del tesoro. Hemos reforzado la exposición a nueve posiciones en bonos existentes. Hemos cancelado dos posiciones en bonos y hemos reducido la exposición a dos bonos corporativos.

Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Distribución geográfica (Fuente : Amundi)



Distribución por calificación del componente de renta variable (Fuente : Amundi)



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 INCOME BUILDER 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 ■

©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.