

RAPPORT
ANNUEL
AUDITE

28/02/22

FIRST EAGLE AMUNDI

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Société de gestion
Amundi Luxembourg S.A.

Agent administratif
Société Générale Luxembourg

Dépositaire
Société Générale Luxembourg

Réviseur d'entreprises agréé
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

First Eagle Amundi

Rapport annuel audité

R.C.S. Luxembourg B 55.838

Pour l'exercice clôturé au 28/02/2022

Aucune souscription ne peut être acceptée si elle s'appuie uniquement sur les rapports financiers. Les souscriptions ne sont valides que si elles sont effectuées sur la base du prospectus en cours, complété du dernier rapport annuel de la SICAV et du rapport semestriel non audité si ce document a été publié après le rapport annuel, ainsi que du dernier document d'information clé pour l'investisseur correspondant au compartiment pertinent.

	<u>Page</u>
Organisation	4
Rapport du Conseil d'administration	6
Informations sur les portefeuilles au 28/02/22	
First Eagle Amundi International Fund	9
First Eagle Amundi Income Builder Fund	11
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	14
Comptes :	
État de l'actif net	16
Indications financières concernant les 3 derniers exercices	18
État des opérations et des variations de l'actif net	21
Notes aux états financiers du 28/02/22	23
1 Activité	23
2 Principales conventions comptables	23
3 Taux de change utilisés au 28 février 2022	24
4 Commissions de gestion, d'administration et de distribution	25
5 Commissions de performance	25
6 Fiscalité de la SICAV - Taxe d'abonnement	25
7 Positions ouvertes sur les contrats de change à terme	25
8 Dividendes	26
9 Événements ultérieurs	27
Rapport d'audit	28
Indications complémentaires (non auditées)	31

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

Président

Christian PELLIS (*jusqu'au 17 juin 2021*),
Président directeur général
Amundi Deutschland GmbH

Thierry ANCONA (*depuis le 17 juin 2021*)
Responsable mondial de la division Ventes, Distribution et Fortune
Amundi Asset Management SAS, France

Administrateurs

Mehdi A. MAHMUD
Président-directeur général
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

Robert H. HACKNEY (*jusqu'au 17 juin 2021*)
Directeur général senior
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

David P. O'CONNOR
Conseiller juridique, Directeur du service juridique et conformité
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

Guillaume LESAGE
Directeur de la division opérations, services et technologies
Amundi Asset Management - SAS, France

Christophe LEMARIE
Directeur adjoint du marketing de détail
Amundi Ireland Ltd, Irlande

Matthieu LOUANGES (*depuis le 17 juin 2021*)
Directeur général
First Eagle Investment Management GmbH, Allemagne

SECRÉTAIRE GÉNÉRAL DE LA SICAV

Charles GIRALDEZ
Directeur général adjoint
Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL

First Eagle Amundi
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

SOCIÉTÉ DE GESTION ET AGENT DOMICILIATAIRE

Amundi Luxembourg S.A.,
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Président

David Joseph HARTE
Président directeur général,
Amundi Ireland Limited,
résidant en Irlande

Membres

Jeanne DUVOUX
Présidente directrice générale et Administratrice déléguée
Amundi Luxembourg S.A.
résidant au Luxembourg

Enrico TURCHI
Président directeur général adjoint et Administrateur délégué
Amundi Luxembourg S.A.
résidant au Luxembourg

Christian PELLIS (*jusqu'au 8 octobre 2021*)
Président directeur général, Amundi Deutschland GmbH,
résidant en Allemagne

Claude KREMER
Associé, Arendt & Medernach S.A., et administrateur indépendant,
résidant au Luxembourg

François VEVERKA (*jusqu'au 3 mai 2021*)
Administrateur indépendant
résidant en France

	<p>Pascal BIVILLE (<i>depuis le 3 mai 2021</i>) Administrateur indépendant, résidant en France</p> <p>François MARION (<i>depuis le 1er juillet 2021</i>) Administrateur indépendant, résidant en France</p>
DIRIGEANTS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION	<p>Mme Jeanne Duvoux, Présidente directrice générale et Administratrice déléguée, Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p> <p>M. Enrico Turchi, Président directeur général adjoint et Administrateur délégué, Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p> <p>M. Pierre Bosio, Directeur de l'exploitation, Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p> <p>M. Charles Giraldez, Président directeur général adjoint, Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p> <p>M. Benjamin Launay, Gestionnaire de portefeuille immobilier, Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p> <p>M. Hervé Leclercq (<i>depuis le 7 juillet 2021 et jusqu'au 28 février 2022</i>) Responsable des actifs réels et privés Amundi Luxembourg S.A., résidant au Luxembourg</p>
GESTIONNAIRE DES INVESTISSEMENTS	<p>First Eagle Investment Management, LLC 1345 Avenue of the Americas, New York, N.Y. 10105, États-Unis d'Amérique</p>
BANQUE DÉPOSITAIRE ET ET AGENT PAYEUR	<p>Société Générale Luxembourg 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
AGENT ADMINISTRATIF	<p>Société Générale Luxembourg (centre opérationnel) 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
AGENT DE REGISTRE	<p>Société Générale Luxembourg (centre opérationnel) 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ DE LA SICAV	<p>PricewaterhouseCoopers <i>Société coopérative</i> 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>

■ First Eagle Amundi International Fund

Les marchés mondiaux ont suivi une nette tendance à la hausse sur l'essentiel de l'exercice financier, pour ensuite opérer un brusque revirement, à partir des rendements de décembre largement positifs. Janvier 2022 a été témoin d'un recul marqué des actifs risqués à l'échelle de la planète, tant les rendements des obligations souveraines que les risques géopolitiques évoluant à la hausse. Pour la période de 12 mois s'achevant le 28 février 2022, l'indice MSCI World a affiché un rendement de 10.7%. L'exercice a été marqué par plusieurs phases où le leadership en termes de style était fluctuant et où les rendements obligataires changeaient de direction. Cette situation était principalement la conséquence de l'opinion des investisseurs concernant un ensemble de facteurs de risque, notamment les chiffres d'inflation élevés, les changements opérés dans la rhétorique des banques centrales, les inquiétudes relatives au marché économique et à la géopolitique, et l'émergence de nouveaux variants du Covid-19. Si la tendance à la reflation entamée au quatrième trimestre 2020 (et indiquée par la surperformance des actions de valeur par rapport aux autres actions) a persisté sur l'essentiel du premier semestre 2021, les actions de croissance sont cependant revenues sur le devant de la scène pour la majorité du deuxième semestre, avant que celles de valeur ne reprennent le leadership en décembre, pour conserver leur position jusqu'à maintenant. Depuis le début du mois de décembre (jusqu'à la fin février 2022), l'indice World Value a affiché un rendement de 3.5%, tandis que le MSCI World Growth enregistrait une baisse de -10.7%. Chez First Eagle, par-dessus tout, l'orientation vers de solides rendements absolus et une approche ne suivant pas d'indice de référence sont restées des éléments critiques dans notre processus de sélection rigoureuse des actions et dans notre quête d'entreprises présentant un modèle d'affaires de qualité que nous estimons pouvoir persister et prospérer à terme, à travers différentes dynamiques de marché.

La hausse de l'inflation et les incertitudes autour du resserrement de politique budgétaire et monétaire opérés en conséquence sont restées l'une des grandes inquiétudes des investisseurs tout au long de l'année. Les énormes dépenses budgétaires ayant soutenu à flot les économies du monde entier lors des pires perturbations de la pandémie se sont lentement dissipées, et une série de chiffres d'inflation élevés, bien au-delà des objectifs de la plupart des nations du G20, mais aussi à des niveaux records pour les dernières décennies aux États-Unis, semblent avoir forcé la main des décideurs en matière de politique monétaire. Après des mois à soutenir que les pressions sur les prix étaient « transitoires » et s'estomperaient d'elles-mêmes, la Réserve fédérale a changé de position pour devenir plus belliste vers la fin 2021. Lors de sa réunion de début novembre, la banque centrale a présenté un plan de ralentissement progressif de ses rachats d'actifs à une cadence qui mettrait fin au programme d'ici juin 2022. Cependant, à la mi-décembre, la date de fin a été avancée au mois de mars. La hausse correspondante des inquiétudes a pu être observée dans les prévisions de taux trimestrielles de la Fed, le diagramme de dispersion du mois de décembre réclamant trois hausses de taux des fonds fédéraux pour 2022, sachant que le rapport de septembre n'avait trouvé aucun consensus à ce sujet. Pendant ce temps, avec l'arrivée du mois de février, l'inflation a encore une fois grimpé, pour atteindre un chiffre record sur les 40 dernières années.

Avec les craintes existantes accrues en matière de hausse de l'inflation, la volatilité a continué d'augmenter depuis début 2022, et a encore progressé depuis, le VIX gagnant 20% en février, avec l'irruption de la crise entre la Russie et l'Ukraine dans le panorama mondial (Source : Bloomberg, fin février 2022). Le cours de l'or et des titres associés a grimpé, de nombreux investisseurs ayant tenu compte des niveaux de risque accrus et décidé de privilégier l'or pour sa réputation de valeur refuge.

Pendant cette période, le Compartiment a affiché de solides rendements absolus, à 7.20% (USD, classe d'actions AUC) pour les 12 mois se terminant le 28 février 2022. Les actions et titres liés à l'or ont été les principaux fers de lance en termes de rendements absolus positifs de l'exercice financier. Du point de vue sectoriel, la finance, l'énergie et la santé ont apporté les meilleures contributions à la performance absolue, tandis que les expositions à l'industrie et aux services de communication nuisaient le plus aux résultats sur la période. Dans le même temps, l'exposition à la consommation discrétionnaire avait l'impact le moins favorable. Les actions les plus performantes du Compartiment sur l'exercice ont notamment été Exxon Mobil, Imperial Oil, Oracle, Richemont et Schlumberger. Les principales contributions négatives incluaient quant à elles FANUC, Alibaba, IPG Photonics, Meta Platforms et Taiwan Semiconductor Manufacturing.

Nous avons constitué cinq nouvelles participations au cours de l'exercice financier. Notre équipe a adopté de nouvelles positions sur deux sociétés dominantes du secteur des technologies, dont la multinationale chinoise Alibaba et la multinationale hollandaise d'investissement technologique au service du groupe mondial de consommateurs sur Internet Prosus. Sur la même période, des positions sur la multinationale britannique du secteur de l'armement, de la sécurité et de l'aérospatiale BAE Systems ainsi que sur la société holding et multinationale brésilienne Itaúsa ont été ouvertes. Plus récemment, en février 2022, nous avons complété notre portefeuille avec une participation dans le fabricant européen d'ascenseurs et d'escaliers mécaniques, Schindler Holding.

Nous avons supprimé nos positions sur neuf sociétés. Les actions de la holding bancaire américaine Trust, de la société de technologies du voyage américaine Booking Holdings, de la société britannique de boissons Diageo, du constructeur automobile sud-coréen Kia et de la société allemande du secteur de la chimie Linde ont atteint la valeur intrinsèque que nous avions estimée. Notre stratégie d'investissement dans le distributeur français de matériel électrique, d'éclairage et de produits industriels Rexel et dans l'opérateur brésilien de cartes de crédit et de débit Cielo a connu un changement. Jardine Strategic a fait l'objet d'une acquisition de la part d'une société affiliée dont nous continuons à détenir des actions. Nous avons cédé notre participation dans KT&G conformément à la politique d'exclusion d'Amundi relative aux actions du secteur du tabac.

Au cours de l'exercice financier, l'allocation en titres liés à l'or dans les fonds First Eagle Amundi a atteint des niveaux élevés, constituant ainsi près de 16% du portefeuille à la fin février 2022. Si les portefeuilles disposent d'une allocation à l'or à titre de couverture potentielle contre les situations extrêmes sur les marchés et de réserve de valeur à plus long terme, les titres liés à l'or ont également apporté une solide contribution à la performance positive, étant donné la hausse du cours de cette matière première sous-jacente, contribuant ainsi à raison de 169 points de base (pb) à la performance absolue pour le fonds First Eagle Amundi International Fund pendant l'exercice financier.

D'après nous, l'émergence des hostilités armées entre l'Ukraine et la Russie a ajouté une autre complication pour les marchés, qui devaient déjà faire face à des niveaux d'inflation battant les records des dernières décennies, et au resserrement de politique des banques centrales. Les portefeuilles gérés par l'équipe Global Value ont 0.0% d'exposition directe aux entreprises basées en Russie ou en Ukraine, et nous estimons que la résilience ascendante développée au sein de nos portefeuilles est susceptible d'aider à minimiser les répercussions d'un environnement qui devrait rester extrêmement incertain. La forte inflation et la hausse persistante des taux d'intérêt ont le potentiel de pousser encore davantage les marchés vers un environnement difficile en termes de rendements, comparé au passé récent. Historiquement, les fonds First Eagle Amundi ont eu tendance à enregistrer de solides résultats et une protection du capital dans un contexte d'inflation accrue et de hausse des taux d'intérêt. D'après nous, les fonds First Eagle Amundi, avec leur approche sélective d'identification des actions, devraient rester bien positionnés pour naviguer à travers les marchés, étant donné les niveaux d'incertitude accrus concernant l'état général du monde et de l'économie dans son ensemble, y compris les éventuels revirements de situation ayant contribué à soutenir la surperformance des titres de croissance et la hausse des opportunités d'alpha.

■ First Eagle Amundi Income Builder Fund

Les marchés mondiaux ont suivi une nette tendance à la hausse sur l'essentiel de l'exercice financier, pour ensuite opérer un brusque revirement, à partir des rendements de décembre largement positifs. Janvier 2022 a été témoin d'un recul marqué des actifs risqués à l'échelle de la planète, tant les rendements des obligations souveraines que les risques géopolitiques évoluant à la hausse. Pour la période de 12 mois s'achevant le 28 février 2022, l'indice MSCI World a affiché un rendement de 10.7%. L'exercice a été marqué par plusieurs phases où le leadership en termes de style était fluctuant et où les rendements obligataires changeaient de direction. Cette situation était principalement la conséquence de l'opinion des investisseurs concernant un ensemble de facteurs de risque, notamment les chiffres d'inflation élevés, les changements opérés dans la rhétorique des banques centrales, les inquiétudes relatives au marché économique et à la géopolitique, et l'émergence de nouveaux variants du Covid-19. Si la tendance à la reflation entamée au quatrième trimestre 2020 (et indiquée par la surperformance des actions de valeur par rapport aux autres actions) a persisté sur l'essentiel du premier semestre 2021, les actions de croissance sont cependant revenues sur le devant de la scène pour la majorité du deuxième semestre, avant que celles de valeur ne reprennent le leadership en décembre, pour conserver leur position jusqu'à maintenant. Depuis début décembre, l'indice World Value a affiché un rendement de 3.5%, tandis que le MSCI World Growth enregistrait une baisse de -10.7%. Chez First Eagle, par-dessus tout, l'orientation vers de solides rendements absolus et une approche ne suivant pas d'indice de référence sont restées des éléments critiques dans notre processus de sélection rigoureuse des actions et dans notre quête d'entreprises présentant un modèle d'affaires de qualité que nous estimons pouvoir persister et prospérer à terme, à travers différentes dynamiques de marché.

La hausse de l'inflation et les incertitudes autour du resserrement de politique budgétaire et monétaire sont restées l'une des grandes inquiétudes des investisseurs tout au long de l'année. Les énormes dépenses budgétaires ayant soutenu à flot les économies du monde entier lors des pires perturbations de la pandémie se sont lentement dissipées, et une série de chiffres d'inflation élevés, bien au-delà des objectifs de la plupart des nations du G20, mais aussi à des niveaux records pour les dernières décennies aux États-Unis, semblent avoir forcé la main des décideurs en matière de politique monétaire. Après des mois à soutenir que les pressions sur les prix étaient « transitoires » et s'estomperaient d'elles-mêmes, la Réserve fédérale a changé de position pour devenir plus belliste vers la fin 2021. Lors de sa réunion de début novembre, la banque centrale a présenté un plan de ralentissement progressif de ses rachats d'actifs à une cadence qui mettrait fin au programme d'ici juin 2022. Cependant, à la mi-décembre, la date de fin a été avancée au mois de mars. La hausse correspondante des inquiétudes a pu être observée dans les prévisions de taux trimestrielles de la Fed, le diagramme de dispersion du mois de décembre réclamant trois hausses de taux des fonds fédéraux pour 2022, sachant que le rapport de septembre n'avait trouvé aucun consensus à ce sujet. Avec l'arrivée du mois de février 2022, l'inflation a encore une fois grimpé, pour atteindre un chiffre record sur les 40 dernières années.

Avec les craintes existantes accrues en matière de hausse de l'inflation, la volatilité a continué d'augmenter depuis début 2022, et a encore progressé depuis, gagnant 20% en février, avec l'irruption de la crise entre la Russie et l'Ukraine dans le panorama mondial. Le cours de l'or et des titres associés a grimpé, de nombreux investisseurs ayant tenu compte des niveaux de risque accrus et décidé de privilégier l'or pour sa réputation de valeur refuge. Il convient de noter que les portefeuilles gérés par l'équipe Global Value ont 0.0% d'exposition directe aux entreprises basées en Russie ou en Ukraine, et nous estimons que la résilience ascendante développée au sein de nos portefeuilles est susceptible d'aider à minimiser les répercussions d'un environnement qui devrait rester extrêmement incertain.

Le Compartiment a affiché de solides rendements absolus, à 7.32% (USD, classe d'actions AUC) pour les 12 mois se terminant le 28 février 2022. Les actions et les titres liés à l'or ont apporté une contribution aux rendements absolus positifs de l'exercice financier, tandis que les obligations constituaient des vents contraires. Du point de vue sectoriel, l'énergie, la finance et la santé ont apporté les meilleures contributions à la performance absolue, tandis que les services de communication étaient le seul secteur à nuire à la performance positive sur la période. Pendant ce temps, l'exposition aux services d'utilité publique apportait la contribution la moins favorable aux rendements pendant l'exercice se terminant le 28 février 2022. Les actions les plus performantes du Compartiment sur l'exercice ont notamment été Exxon Mobil, Nestlé, Richemont, Imperial Oil et Power Corporation of Canada. Parmi les principales contributions négatives figuraient Fuchs Petrolub, Danone, Secom, Great Eagle et Henkel.

Notre équipe a constitué huit nouvelles participations au cours de l'exercice financier. Nous avons constitué de nouvelles positions sur la société d'investissement multinationale américaine Bank of America, la société de boissons mexicaine Coca Cola FEMSA, le conglomérat américain du secteur des télécommunications Comcast, la société holding américaine du secteur de l'électricité IDACORP, la société américaine de produits pour pelouses, jardins et de lutte contre les nuisibles Scotts Miracle-Gro, la multinationale britannique du secteur de l'armement, de la sécurité et de l'aérospatiale BAE Systems, ainsi que la holding multinationale brésilienne Itaúsa. Plus récemment, en février 2022, nous avons ajouté une participation dans un fabricant européen d'ascenseurs et d'escaliers mécaniques.

Nous avons supprimé nos positions sur quinze sociétés. Les actions de la holding bancaire américaine Truist, du fabricant et distributeur américain de moteurs diesel et à autres carburants ainsi que de groupes électrogènes Cummins, de la société britannique de boissons Diageo, et de la société irlandaise du secteur de la chimie Linde ont atteint la valeur intrinsèque que nous avions estimée. Notre équipe a supprimé les positions sur Zardoya Otis, car les actions de la société s'échangeaient à des niveaux représentant une surcote par rapport à une offre publique d'achat lancée récemment. Notre stratégie d'investissement a changé vis-à-vis de l'opérateur brésilien de cartes de crédit et de débit Cielo. Nous avons cédé nos participations dans KT&G et dans British American Tobacco Malaysia, conformément à la politique d'exclusion d'Amundi relative aux actions du secteur du tabac. Nous avons également supprimé certaines de nos positions en raison d'un changement de rendement de l'action, en conséquence duquel le titre ne correspondait plus aux paramètres recherchés du Fonds. Il s'agit notamment d'American Express, de Legrand, de PPG, de Microsoft, de Yokogawa Electric et de Great Portland Estates.

Les titres obligataires de manière générale, et le crédit à effet de levier de façon plus spécifique, ont été pris dans un état de prévisions d'inflation persistante et en hausse, combinées à des attentes en constante évolution concernant une politique monétaire plus restrictive. Cela a suscité l'expectative quant à des hausses de taux plus agressives, ainsi qu'à un ralentissement progressif, anticipé et plus marqué des rachats de titres. L'état s'est largement resserré suite à l'invasion russe en Ukraine fin février, anticipée mais sous-évaluée. Beaucoup ont été surpris par l'étendue des opérations, et les marchés ont reflété cette surprise en réévaluant de manière agressive les actifs risqués et les matières premières de tout type. La Russie et l'Ukraine sont de grands producteurs d'énergie et de blé, respectivement, ce qui a entraîné un recalibrage important des prévisions d'inflation et compliqué d'autant plus l'objectif des banques centrales de limiter l'inflation tout en guidant l'économie mondiale vers un atterrissage en douceur.

Le « Fed put » a été remarqué et attendu à de nombreuses occasions au cours des 35 dernières années lors des périodes de tension systémique et de resserrement des conditions financières. Le manque de pression inflationniste a permis aux autorités monétaires mondiales d'avoir la liberté d'empêcher proactivement les périodes de volatilité extrême des cours des actifs d'infecter l'économie générale. Toutefois, alors que la Réserve fédérale s'embarque sur la voie d'une normalisation de sa politique, le « Fed put » pourrait être hors jeu en raison de la persistance d'un niveau d'inflation élevé. Par conséquent, le potentiel de forte volatilité a augmenté, tandis que les investisseurs peinaient à prévoir le taux des fonds fédéraux.

Au sein du portefeuille, nous continuons à privilégier les titres de qualité, à court terme et plus liquides dans ce contexte d'instabilité. Les entreprises de l'ensemble de la palette du crédit ont commencé la pandémie avec un endettement élevé et devront donc le réduire soit en appliquant des flux de trésorerie au remboursement de la dette, soit de manière forcée, par des restructurations à travers des procédures judiciaires ou extrajudiciaires. La politique accommodante de la Fed, les marchés de capitaux ouverts et les mesures de relance non négligeables ont constitué un soutien sans précédent pour le crédit à effet de levier et les actifs risqués en général. Un début de revirement de ces conditions financières favorables est potentiellement en train de se produire sous les yeux du marché. Nous continuons à nous concentrer sur la réduction du risque baissier et cherchons à allouer notre capital de façon anticyclique, tandis que l'aversion pour le risque est susceptible de progresser et que les écarts s'élargissent en conséquence.

■ First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

Les marchés mondiaux ont suivi une nette tendance à la hausse sur l'essentiel de l'exercice financier, pour ensuite opérer un brusque revirement, à partir des rendements de décembre largement positifs. Janvier 2022 a été témoin d'un recul marqué des actifs risqués à l'échelle de la planète, tant les rendements des obligations souveraines que les risques géopolitiques évoluant à la hausse. Pour la période de 12 mois s'achevant le 28 février 2022, l'indice MSCI World a affiché un rendement de 10.7%. L'exercice a été marqué par plusieurs phases où le leadership en termes de style était fluctuant et où les rendements obligataires changeaient de direction. Cette situation était principalement la conséquence de l'opinion des investisseurs concernant un ensemble de facteurs de risque, notamment les chiffres d'inflation élevés, les changements opérés dans la rhétorique des banques centrales, les inquiétudes relatives au marché économique et à la géopolitique, et l'émergence de nouveaux variants du Covid-19. Si la tendance à la reflation entamée au quatrième trimestre 2020 (et indiquée par la surperformance des actions de valeur par rapport aux autres actions) a persisté sur l'essentiel du premier semestre 2021, les actions de croissance sont cependant revenues sur le devant de la scène pour la majorité du deuxième semestre, avant que celles de valeur ne reprennent le leadership en décembre, pour conserver leur position jusqu'à maintenant. Depuis le début du mois de décembre (jusqu'à la fin février 2022), l'indice World Value a affiché un rendement de 3.5%, tandis que le MSCI World Growth enregistrerait une baisse de -10.7%. Chez First Eagle, par-dessus tout, l'orientation vers de solides rendements absolus et une approche ne suivant pas d'indice de référence sont restées des éléments critiques dans notre processus de sélection rigoureuse des actions et dans notre quête d'entreprises présentant un modèle d'affaires de qualité qui persisteront et prospéreront à terme, à travers différentes dynamiques de marché.

La hausse de l'inflation et les incertitudes autour du resserrement de politique budgétaire et monétaire opérés en conséquence sont restées l'une des grandes inquiétudes des investisseurs tout au long de l'année. Les énormes dépenses budgétaires ayant soutenu à flot les économies du monde entier lors des pires perturbations de la pandémie se sont lentement dissipées, et une série de chiffres d'inflation élevés, bien au-delà des objectifs de la plupart des nations du G20, mais aussi à des niveaux records pour les dernières décennies aux États-Unis, semblent avoir forcé la main des décideurs en matière de politique monétaire. Après des mois à soutenir que les pressions sur les prix étaient « transitoires » et s'estomperaient d'elles-mêmes, la Réserve fédérale a changé de position pour devenir plus belliciste vers la fin 2021. Lors de sa réunion de début novembre, la banque centrale a présenté un plan de ralentissement progressif de ses rachats d'actifs à une cadence qui mettrait fin au programme d'ici juin 2022. Cependant, à la mi-décembre, la date de fin a été avancée au mois de mars. La hausse correspondante des inquiétudes a pu être observée dans les prévisions de taux trimestrielles de la Fed, le diagramme de dispersion du mois de décembre réclamant trois hausses de taux des fonds fédéraux pour 2022, sachant que le rapport de septembre n'avait trouvé aucun consensus à ce sujet. Pendant ce temps, avec l'arrivée du mois de février, l'inflation a encore une fois grimpé, pour atteindre un chiffre record sur les 40 dernières années.

Avec les craintes existantes accrues en matière de hausse de l'inflation, la volatilité a continué d'augmenter depuis début 2022, et a encore progressé depuis, le VIX gagnant 20% en février, avec l'irruption de la crise entre la Russie et l'Ukraine dans le panorama mondial. Le cours de l'or et des titres associés a grimpé, de nombreux investisseurs ayant tenu compte des niveaux de risque accrus et décidé de privilégier l'or pour sa réputation de valeur refuge.

Pendant cette période, le Compartiment a affiché de solides rendements absolus, à 7.32% (USD, classe d'actions AUC) pour les 12 mois se terminant le 28 février 2022. Les actions et titres liés à l'or ont apporté les principales contributions aux rendements absolus positifs de l'année. Du point de vue sectoriel, la santé, la finance et les technologies de l'information ont apporté les meilleures contributions à la performance absolue, tandis que la consommation discrétionnaire était le seul secteur à nuire aux résultats sur la période. Pendant ce temps, l'exposition aux services d'utilité publique apportait la contribution la plus médiocre à la performance. Les actions les plus performantes du Compartiment sur l'exercice ont notamment été Anthem, Oracle, Alphabet, HCA et Bank of New York Mellon. Parmi les principales contributions négatives figuraient Naspers, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Henkel, Svenska Handelsbanken et Secom.

Nous avons constitué quatre nouvelles participations au cours de l'exercice financier. Notre équipe a adopté de nouvelles positions sur le fournisseur de matériaux de construction CRH, la société d'élevage de saumons Bakkafrøst, la société holding suédoise Industrivarden, et le groupe Internet mondial sud-africain Naspers.

Au cours de l'exercice, nous avons supprimé 32 participations en raison de changements dans leur notation ESG. Cela concernait notamment Alleghany, American Express, Booking Holdings, Brown & Brown, C.H. Robinson, Charles Schwab, CK Asset Holdings, Comcast, Diageo, FANUC, Flowserve, Guoco Group, HIROSE Electric, HOSHIZAKI, HOYA, IPG, Komatsu, Kraft Heinz, Legrand, Linde, Mitsubishi Electric, Olympus, PPG, Rexel, Scotts Miracle-Gro, Shimano, U.S. Bancorp, UGI, Universal Health Services, USS, W.R. Berkley et Wendel. Nous avons également liquidé quelques participations dans le cadre d'un rééquilibrage général du portefeuille. Cela a été le cas de Brenntag, Expeditors International of Washington, Hysan Development et Travelers.

D'après nous, l'émergence des hostilités armées entre l'Ukraine et la Russie a ajouté une autre complication pour les marchés, qui devaient déjà faire face à des niveaux d'inflation battant les records des dernières décennies, et au resserrement de politique des banques centrales. Les portefeuilles gérés par l'équipe Global Value ont 0.0% d'exposition directe aux entreprises basées en Russie ou en Ukraine, et nous estimons que la résilience ascendante développée au sein de nos portefeuilles aidera à minimiser les répercussions d'un environnement qui devrait rester extrêmement incertain. La forte inflation et la hausse persistante des taux d'intérêt ont le potentiel de pousser encore davantage les marchés vers un environnement difficile en termes de rendements, comparé au passé récent. Historiquement, les fonds First Eagle Amundi ont eu tendance à enregistrer de solides résultats et une protection du capital dans un contexte d'inflation accrue et de hausse des taux d'intérêt. D'après nous, les fonds First Eagle Amundi, avec leur approche sélective d'identification des actions, resteront bien positionnés pour naviguer à travers les marchés, étant donné les niveaux d'incertitude accrus concernant l'état général du monde et de l'économie dans son ensemble, y compris les éventuels revirements de situation ayant contribué à soutenir la surperformance des titres de croissance et la hausse des opportunités d'alpha.

Le Conseil d'administration

First Eagle

Luxembourg, le 8 juin 2022

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD			USD	
Positions longues	6,075,590,051	97.86	256,215 BOSTON PROPERTIES INC REIT	31,337,657	0.50
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé	5,756,330,756	92.72	594,618 BROWN BROWN	40,202,123	0.65
Actions	5,075,334,561	81.74	1,019,896 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	98,603,545	1.59
<i>Allemagne</i>	51,401,997	0.83	430,756 CHARLES SCHWAB CORP	36,381,652	0.59
159,155 BRENTNAG AG	13,385,766	0.22	985,047 COLGATE PALMOLIVE CO	75,799,367	1.22
477,786 HENKEL KGAA VZ PFD	38,016,231	0.61	2,876,812 COMCAST CLASS A	134,519,729	2.17
<i>Australie</i>	27,189,153	0.44	209,076 CUMMINS INC	42,695,410	0.69
1,459,626 NEWCREST MINING	27,189,153	0.44	112,143 DEERE CO	40,373,723	0.65
<i>Belgique</i>	90,253,582	1.45	697,193 DENTSPLY INTERNATIONAL INC	37,746,029	0.61
864,579 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	90,253,582	1.45	701,903 DOUGLAS EMMET	22,250,325	0.36
<i>Bermudes</i>	102,846,133	1.66	512,176 EQUITY RESIDENTIAL REIT	43,688,613	0.70
1,814,690 GUOCO GRP	19,856,912	0.32	263,062 EXPEDIT INTL WASH	27,190,088	0.44
4,956,900 HONGKONG LAND HOLDINGS	26,717,691	0.43	2,262,792 EXXON MOBIL CORP	177,425,522	2.86
945,740 JARDINE MATHESON HOLDINGS	56,271,530	0.91	1,173,576 FLOWSERVE CORP	35,641,503	0.57
<i>Brésil</i>	74,410,791	1.20	228,372 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	57,163,795	0.92
16,282,787 AMBEV SP ADS	47,708,566	0.77	248,795 IPG PHOTONICS	32,430,428	0.52
13,728,753 ITAUSA SA	26,702,225	0.43	665,536 KRAFT HEINZ CO	26,102,322	0.42
<i>Canada</i>	292,733,204	4.71	467,580 META PLATFORMS INC	98,673,407	1.59
322,894 AGNICO EAGLE MINES	16,331,301	0.26	228,470 MICROSOFT CORP	68,264,551	1.10
1,816,792 BARRICK GOLD CORP	41,060,224	0.66	1,177,277 NEWMONT CORPORAION	77,935,737	1.26
123,151 FRANCO NEVADA	18,133,681	0.29	3,776,711 NOV INC	64,770,594	1.04
1,552,292 IMPERIAL OIL	69,332,600	1.12	2,431,666 ORACLE CORP	184,709,350	2.97
526,338 NUTRIEN LTD	45,266,197	0.73	110,816 PPG INDUSTRIES INC	14,785,071	0.24
1,633,857 POWER CORP OF CANADA	50,322,942	0.81	201,255 ROYAL GOLD INC	24,404,181	0.39
1,193,177 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	52,286,259	0.84	197,634 SALESFORCE.COM	41,607,886	0.67
<i>Corée du Sud</i>	67,808,074	1.09	129,372 SCOTTS MIRACLE-GRO A	18,119,842	0.29
56,706 FURSUS	1,674,274	0.03	1,216,730 TERADATA CORP COM STK USD0.01	60,824,333	0.98
102,439 HYUNDAI MOBIS	19,084,573	0.31	302,365 TEXAS INSTRUMENTS	51,399,026	0.83
26,740 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2,568,695	0.04	321,519 TRAVELERS COMPANIES INC	55,246,610	0.89
145,572 LOTTE CORP	3,517,168	0.06	824,663 UGI CORP	31,700,046	0.51
50,659 NAVER CORP	13,398,397	0.22	170,690 UNION PACIFIC CORP	41,981,206	0.68
501,403 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	27,564,967	0.43	398,829 UNIVERSAL HEALTH SERV CL B	57,403,458	0.92
<i>Curaçao</i>	103,186,093	1.66	898,369 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	50,793,783	0.82
2,629,615 SCHLUMBERGER LTD	103,186,093	1.66	839,053 WELLS FARGO CO	44,755,087	0.72
<i>États-Unis d'Amérique</i>	2,569,529,503	41.38	1,463,478 WEYERHAEUSER CO REIT	56,900,025	0.92
42,253 ALLEGHANY CORPORATION	27,968,106	0.45	513,349 W.R.BERKLEY CORP.	46,314,347	0.75
19,080 ALPHABET INC	51,537,751	0.83	<i>France</i>	244,935,737	3.95
22,864 ALPHABET INC SHS C	61,682,956	0.99	1,333,199 DANONE SA	81,326,461	1.32
306,400 AMERICAN EXPRESS CO	59,588,672	0.96	260,880 LEGRAND	24,853,992	0.40
342,789 ANALOG DEVICES INC	54,945,649	0.88	24,700 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18,307,632	0.29
194,387 ANTHEM INC	87,833,766	1.41	539,487 SANOFI	56,638,314	0.91
1,518,731 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	80,705,365	1.30	572,135 SODEXO	48,260,915	0.78
151,662 BECTON DICKINSON CO	41,142,867	0.66	152,037 WENDEL ACT	15,548,423	0.25
112 BERKSHIRE HATHAWAY A	53,984,000	0.87	<i>Hong-Kong (Chine)</i>	11,590,343	0.19
			3,937,543 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	11,590,343	0.19
			<i>Îles Caimans</i>	68,513,643	1.10
			340,635 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	35,845,021	0.57
			5,172,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	32,668,622	0.53
			<i>Irlande</i>	96,927,606	1.56
			450,830 CRH PLC	20,563,777	0.33
			343,517 WILLIS TOWERS — SHS	76,363,829	1.23

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD			USD	
<i>Japon</i>	544,432,766	8.76	Obligations	89,723,128	1.45
183,150 CHOFU SEISAKUSHO	3,183,558	0.05	<i>Colombie</i>	14,995,588	0.24
327,100 FANUC LTD	60,080,755	0.97	68,645,900,000 COLOMBIA 5.75% 03/11/2027	14,995,588	0.24
243,327 HIROSE ELECTRIC	36,232,328	0.58	<i>Corée du Sud</i>	14,231,676	0.23
344,100 HOSHIZAKI CORP	23,841,269	0.38	17,849,720,000 REPUBLIC OF KOREA 1.25% 10/03/2026	14,231,676	0.23
160,030 HOYA CORP	20,640,294	0.33	<i>Indonésie</i>	10,067,416	0.16
62,340 KEYENCE CORP	29,109,142	0.47	133,839,000,000 INDONESIA 8.375% 15/03/2024	10,067,416	0.16
942,200 KOMATSU LTD	21,617,223	0.35	<i>Malaisie</i>	17,667,056	0.28
3,173,100 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	38,060,673	0.61	73,609,000 MALAYSIA 3.418% 15/08/2022	17,667,056	0.28
3,264,190 MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	49,795,374	0.80	<i>Mexique</i>	22,340,935	0.37
1,481,425 MS AD ASSURANCE	50,227,611	0.81	1,163,100 MEXICO 10.00% 05/12/2024	5,996,372	0.10
327,852 OLYMPUS CORP	6,545,654	0.11	1,981,500 MEXICO 5.75% 05/03/2026	9,006,715	0.15
952,990 SECOM CO LTD	69,685,978	1.12	1,492,100 MEXICO 8.00% 07/12/2023	7,337,848	0.12
201,590 SHIMANO	46,522,792	0.75	<i>Pérou</i>	10,420,457	0.17
59,074 SMC CORP	34,903,286	0.56	35,203,000 PERU 8.20% 144A 12/08/2026	10,420,457	0.17
999,680 SOMPO HOLDINGS SHS	43,571,903	0.70	Titres ETC	589,705,331	9.50
344,994 T.HASEGAWA	7,197,922	0.12	<i>Irlande</i>	382,709,985	6.17
194,600 USS	3,217,004	0.05	3,013,644 AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	228,229,288	3.68
<i>Mexique</i>	46,500,565	0.75	4,166,427 ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	154,480,697	2.49
459,062 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV	36,908,584	0.60	<i>Jersey</i>	206,995,346	3.33
FEMSA ADR			1,125,097 DB PHYSICAL GOLD ETC	206,995,346	3.33
766,058 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	9,591,981	0.15	Warrants, Droits	1,567,736	0.03
<i>Norvège</i>	22,214,484	0.36	<i>Suisse</i>	1,567,736	0.03
2,366,681 ORKLA ASA	22,214,484	0.36	1,775,651 COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1,567,736	0.03
<i>Pays-bas</i>	36,336,747	0.59	WARRANT 22/11/2023		
583,744 PROSUS N V	36,336,747	0.59	Actions/Parts d'OPCVM/OPC	119,361,605	1.92
<i>Royaume-Uni</i>	297,169,347	4.79	Actions/Parts de fonds d'investissements	119,361,605	1.92
4,002,550 BAE SYSTEMS PLC	38,646,278	0.62	<i>Jersey</i>	119,361,605	1.92
936,845 FRESNILLO PLC-WI	9,033,056	0.15	665,412 WISDMTREE METAL SECURITIES LIMITED	119,361,605	1.92
2,242,497 GLAXOSMITHKLINE PLC	46,499,955	0.75	Instruments du marché monétaire	199,897,690	3.22
60,549,999 LLOYDS BANKING GROUP PLC	39,350,767	0.63	<i>États-Unis d'Amérique</i>	199,897,690	3.22
612,684 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	51,963,941	0.84	100,000,000 USA T-BILLS 0% 07/06/2022	99,898,190	1.61
696,572 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	36,413,692	0.59	100,000,000 USA T-BILLS 0% 10/03/2022	99,999,500	1.61
1,499,026 UNILEVER PLC	75,261,658	1.21	Total portefeuille-titres	6,075,590,051	97.86
<i>Suède</i>	65,042,590	1.05			
2,174,068 INVESTOR AB	44,710,437	0.72			
2,113,427 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	20,332,153	0.33			
<i>Suisse</i>	164,760,927	2.65			
696,139 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	94,925,621	1.52			
436,998 NESTLE SA	57,055,029	0.92			
55,437 SCHINDLER HOLDING PS	12,780,277	0.21			
<i>Taiwan</i>	65,478,349	1.05			
611,890 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	65,478,349	1.05			
<i>Thaïlande</i>	32,072,927	0.52			
7,485,590 BANGKOK BANK (NVDR)	32,072,927	0.52			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD			USD	
Positions longues	2,271,824,785	100.10	506,955 DOUGLAS EMMET	16,070,474	0.71
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé	2,239,031,072	98.66	1,752,523 ENTERPRISE PRODUCTS	42,796,611	1.89
Actions	1,676,636,644	73.88	226,632 EQUITY RESIDENTIAL REIT	19,331,710	0.85
<i>Allemagne</i>	37,923,125	1.67	873,341 EXXON MOBIL CORP	68,478,667	3.01
39,898 BRENNTAG AG	3,355,630	0.15	1,023 GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% PFD	27,805	0.00
413,936 FUCHS PETROLUB PFD SE	16,505,118	0.73	74,225 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	18,579,260	0.82
227,007 HENKEL KGAA VZ PFD	18,062,377	0.79	44,392 IDACORP	4,614,548	0.20
<i>Belgique</i>	70,032,676	3.09	226,818 KRAFT HEINZ CO/THE	8,895,802	0.39
670,874 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	70,032,676	3.09	707,339 MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	34,320,088	1.51
<i>Bermudes</i>	111,839,316	4.93	15,798 METLIFE INC PFD	370,463	0.02
2,771,045 GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	7,000,578	0.31	312,950 NOTHERN TRUST CORP PFD	7,714,218	0.34
312,000 GUOCO GRP	3,414,003	0.15	153,778 ORACLE CORP	11,680,977	0.51
18,912 HAL TRUST	2,922,893	0.13	96,214 ROYAL GOLD INC	11,666,910	0.51
88,279 HISCOX LTD	1,091,877	0.05	31,817 SCOTTS MIRACLE-GRO A	4,456,289	0.20
4,162,900 HONGKONG LAND HOLDINGS	22,438,031	0.99	76,533 STATE STREET CORP	2,035,012	0.09
1,189,700 JARDINE MATHESON HOLDINGS	70,787,150	3.12	106,725 TEXAS INSTRUMENTS	18,142,183	0.80
1,937,400 MANDARIN ORIENT INT	4,184,784	0.18	20,513 TRAVELERS COMPANIES INC	3,524,749	0.16
<i>Brésil</i>	38,341,265	1.69	385,626 TRUIST FINANCIAL CORPORATION USD (ISIN US89832Q6952)	8,958,092	0.39
9,755,767 AMBEV SP ADS	28,584,397	1.26	129,352 UGI CORP	4,972,291	0.22
5,016,422 ITAUSA SA	9,756,868	0.43	9,263 UNION PACIFIC CORP	2,278,235	0.10
<i>Canada</i>	99,316,380	4.38	335,591 US BANCORP USD (ISIN US9029731554)	7,127,953	0.31
96,580 AGNICO EAGLE MINES	4,884,814	0.22	361,139 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	20,418,799	0.90
89,532 FRANCO NEVADA	13,183,366	0.58	22,118 WELLS FARGO COMPANY PREFERRED	29,906,190	1.32
379,219 IMPERIAL OIL	16,937,689	0.75	387,557 WELLS FARGO CO	20,672,290	0.91
42,257 NUTRIEN LTD	3,634,193	0.16	117,394 WEYERHAEUSER CO REIT	4,564,279	0.20
1,592,762 POWER CORP OF CANADA	49,057,213	2.16	<i>France</i>	111,808,392	4.93
265,149 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	11,619,105	0.51	855,487 DANONE SA	52,185,555	2.30
<i>Chili</i>	34,583,755	1.52	331,862 SANOFI	34,840,699	1.54
2,161,395 CERVECERIAS SP,ADR	34,539,092	1.52	260,683 SODEXO	21,989,216	0.97
17,316 QUINENCO	44,663	0.00	27,310 WENDEL ACT	2,792,922	0.12
<i>Corée du Sud</i>	11,991,569	0.53	<i>Hong-Kong (Chine)</i>	6,469,967	0.29
218,125 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	11,991,569	0.53	2,198,017 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	6,469,967	0.29
<i>Curaçao</i>	5,631,843	0.25	<i>Îles Caimans</i>	39,502,348	1.74
143,523 SCHLUMBERGER LTD	5,631,843	0.25	6,254,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	39,502,348	1.74
<i>États-Unis d'Amérique</i>	552,796,048	24.35	<i>Japon</i>	75,914,187	3.34
18,058 ANALOG DEVICES INC	2,894,517	0.13	36,900 FANUC LTD	6,777,682	0.30
42,342 ANTHEM INC	19,132,233	0.84	234,500 KOMATSU LTD	5,380,215	0.24
13,015 BANK OF AMERICA CORP PREFERRED	17,270,905	0.76	671,600 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	8,055,702	0.35
524,280 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	27,860,239	1.23	363,700 MS AD ASSURANCE	12,331,223	0.54
58,445 BECTON DICKINSON CO	15,854,960	0.70	413,100 SECOM CO LTD	30,207,323	1.33
109,883 BOSTON PROPERTIES INC REIT	13,439,790	0.59	211,900 SOMPO HOLDINGS SHS	9,235,842	0.41
183,099 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	17,702,011	0.78	237,500 USS	3,926,200	0.17
142,613 CHARLES SCHWAB CORP PFD	3,618,092	0.16	<i>Mexique</i>	36,859,598	1.62
616,039 COLGATE PALMOLIVE CO	47,404,200	2.09	263,939 COCA-COLA FEMSA SAB DE CV ADR	14,532,481	0.64
342,498 COMCAST CLASS A	16,015,206	0.71	271,361 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSAADR	21,817,425	0.96
			98,100 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	509,692	0.02

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD			USD	
	<i>Norvège</i>			<i>Canada</i>	
3,537,175	33,201,144	1.46	3,582,000	3,472,964	0.15
	ORKLA ASA	1.46		OPEN TEXT CORPORATION 3.875% 144A 15/02/2028	0.15
	<i>Royaume-Uni</i>	8.92		<i>Colombie</i>	0.26
1,439,926	13,903,082	0.61	26,848,100,000	5,864,925	0.26
529,177	24,709,272	1.09		COLOMBIA 5.75% 03/11/2027	0.26
593,763	5,725,061	0.25		<i>États-Unis d'Amérique</i>	15.19
1,953,262	40,502,438	1.78			
23,287,063	15,134,002	0.67	20,893,000	19,588,023	0.86
235,296	19,956,303	0.88	385,000	383,999	0.02
322,165	16,841,356	0.74	3,891,000	3,883,490	0.17
1,306,576	65,599,313	2.90	389,000	384,441	0.02
	<i>Singapour</i>	0.56		ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE 3.50% 01/12/2022	0.02
2,306,000	2,395,251	0.11	744,000	746,344	0.03
1,998,900	10,278,251	0.45	4,454,000	4,492,483	0.20
	<i>Suède</i>	1.88	11,656,000	10,822,713	0.48
421,682	11,567,177	0.51	2,370,000	2,266,455	0.10
22,380	624,103	0.03	3,574,000	3,438,617	0.15
796,624	16,382,840	0.72	4,645,000	4,759,453	0.21
1,454,736	13,995,238	0.62	2,347,000	2,420,273	0.11
	<i>Suisse</i>	4.85	1,613,000	1,550,883	0.07
208,513	28,432,865	1.25		CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 3.75% 144A 15/03/2029	0.05
589,688	76,990,434	3.39	1,162,000	1,153,924	0.05
20,510	4,728,313	0.21		CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 4.25% 144A 01/05/2028	0.44
	<i>Taiwan</i>	0.30	10,166,000	10,098,091	0.44
63,553	6,800,807	0.30	12,429,000	12,478,592	0.55
	<i>Thaïlande</i>	1.08	227,000	274,961	0.01
3,353,000	14,366,339	0.63	3,801,000	3,699,247	0.16
20,797,100	10,188,192	0.45		DT MIDSTREAM INCORPORATION 4.125% 144A 15/06/2029	0.38
	<i>Turquie</i>	0.50	9,250,000	8,712,945	0.38
1,441,351	11,304,394	0.50		EDGEWELL PERSONAL CARE CO 4.125% 144A 01/04/2029	0.30
	Obligations	18.16	6,786,000	6,696,221	0.30
	<i>Allemagne</i>	0.86	440,000	397,003	0.02
14,275,000	14,395,338	0.64		EMBECTA CORPORATION 5.00% 15/02/2030	0.02
4,919,903	5,039,949	0.22	141,000	134,102	0.01
	<i>Australie</i>	0.20		ENERGIZER HOLDINGS INC 4.75% 144A 15/06/2028	0.30
4,546,000	4,531,907	0.20	7,051,000	6,841,233	0.30
	<i>Bermudes</i>	0.14	3,511,000	3,287,209	0.14
3,016,000	3,093,813	0.14	19,269,000	19,150,881	0.84
	<i>Brésil</i>	0.15	1,000,000	1,024,760	0.05
18,000	3,385,992	0.15		KFC HOLDINGS CO / PIZZA HUT HOLDING LLC / TACO BELL AMRICA LLC 4.75% 144A 01/06/2027	0.07
			1,740,000	1,683,902	0.07
				LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.125% 144A 31/01/2030	0.01
			333,000	297,442	0.01
			1,579,000	1,375,483	0.06
				LUMEN TECHNOLOGIES INC 5.375% 144A 15/06/2029	0.46
			10,980,000	10,418,702	0.46
				OPEN TEXT HOLDINGS INC 4.125% 144A 01/12/2031	0.11
			2,508,000	2,404,369	0.11
				OPEN TEXT HOLDINGS INC 4.125% 144A 15/02/2030	0.11
			2,458,000	2,457,238	0.11
				PEARL MERGER SUB INCORPORATION 6.75% 144A 01/10/2028	0.50
			11,625,000	11,245,095	0.54
			11,799,000	12,142,705	0.54
			4,663,000	4,509,308	0.20
				PILGRIMS PRIDE CORP 4.25% 144A 15/04/2031	0.54
				PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 144A 30/09/2027	0.20
				ROLLER BEARING COMPANY OF AMERICA INC 4.375% 144A 15/10/2029	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité		Valeur d'évaluation	% des actifs nets
		USD	
1,785,000	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION 3.125% 01/02/2029	1,659,033	0.07
167,000	SCRIPPS ESCROW II INC 5.375% 144A 15/01/2031	158,936	0.01
15,333,000	SEG HLDG LLC FINANCE CORP 5.625% 144A 15/10/2028	15,815,530	0.70
2,330,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	2,380,538	0.10
4,369,000	SYLVAMO CORPORATION 7.00% 144A 01/09/2029	4,384,248	0.19
6,780,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.625% 144A 01/03/2024	7,014,317	0.31
13,210,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 144A 15/04/2023	13,514,358	0.60
2,891,000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	2,942,662	0.13
8,880,000	THE SCOTTS MIRACLE GRO CO 4.375% 01/02/2032	8,288,592	0.37
9,585,000	TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR PERPETUAL	9,606,854	0.42
5,198,000	UNITED AIR LINES INC 4.375% 144A 15/04/2026	5,192,282	0.23
3,465,000	UNITED AIR LINES INC 4.625% 144A 15/04/2029	3,386,102	0.15
19,000,000	USA T-BONDS 1.75% 30/06/2024	19,097,970	0.84
23,383,000	USA T-BONDS 1.75% 31/12/2024	23,477,078	1.03
5,765,000	USA T-BONDS 1.75% 31/12/2026	5,768,829	0.25
27,083,100	USA T-BONDS 2.50% 31/01/2024	27,625,289	1.21
4,772,100	USA T-BONDS 6.125% 15/11/2027	5,900,255	0.26
1,333,000	VALVOLINE INC 3.625% 144A 15/06/2031	1,200,846	0.05
713,000	VALVOLINE INC 4.25% 144A 15/02/2030	676,494	0.03
4,045,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 144A 15/06/2025	4,237,704	0.19
6,673,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.25% 144A 15/06/2028	7,172,741	0.32
	<i>Îles Caïmans</i>	2,488,028	0.11
1,215,000	AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.50% 144A 20/04/2026	1,245,581	0.06
1,215,000	AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029	1,242,447	0.05
	<i>Indonésie</i>	4,833,659	0.21
64,260,000,000	INDONESIA 8.375% 15/03/2024	4,833,659	0.21
	<i>Mexique</i>	19,158,021	0.84
595,700	MEXICO 10.00% 05/12/2024	3,071,136	0.14
1,066,300	MEXICO 5.75% 05/03/2026	4,846,763	0.21
2,285,600	MEXICO 8.00% 07/12/2023	11,240,122	0.49
	<i>Pologne</i>	1,155,008	0.05
1,180,000	CANPACK SA 3.125% 144A 01/11/2025	1,155,008	0.05
	Titres ETC	150,253,579	6.62
	<i>Irlande</i>	150,253,579	6.62
898,356	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	68,034,297	3.00
2,217,498	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	82,219,282	3.62
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC	32,793,713	1.44
	Actions/Parts de fonds d'investissements	32,793,713	1.44
	<i>Jersey</i>	32,793,713	1.44
182,817	WISDMTREE METAL SECURITIES LIMITED	32,793,713	1.44
	Total portefeuille-titres	2,271,824,785	100.10

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD			USD	
Positions longues	67,097,007	91.14	167 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	123,780	0.17
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé	61,349,207	83.33	13,680 SANOFI	1,436,202	1.95
Actions	61,345,490	83.32	17,826 SODEXO	1,503,664	2.04
<i>Afrique du Sud</i>	1,344,587	1.83	<i>Îles Féroé</i>	1,635,774	2.22
10,774 NASPERS-N-	1,344,587	1.83	24,014 BAKKAFROST	1,635,774	2.22
<i>Allemagne</i>	928,314	1.26	<i>Irlande</i>	1,888,565	2.57
11,667 HENKEL KGAA VZ PFD	928,314	1.26	2,693 CRH PLC	122,836	0.17
<i>Australie</i>	1,214,363	1.65	7,943 WILLIS TOWERS — SHS	1,765,729	2.40
65,192 NEWCREST MINING	1,214,363	1.65	<i>Japon</i>	4,256,805	5.78
<i>Belgique</i>	701,920	0.95	51,200 MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	781,058	1.06
6,724 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	701,920	0.95	38,700 MS AD ASSURANCE	1,312,121	1.78
<i>Brésil</i>	1,697,501	2.31	18,800 SECOC CO LTD	1,374,722	1.87
579,352 AMBEV SP ADS	1,697,501	2.31	18,100 SOMPO HOLDINGS SHS	788,904	1.07
<i>Canada</i>	3,027,593	4.11	<i>Mexique</i>	1,834,765	2.49
7,991 AGNICO EAGLE MINES	404,168	0.55	21,160 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR	1,701,264	2.31
3,683 FRANCO NEVADA	542,313	0.74	10,662 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	133,501	0.18
1,822 NUTRIEN LTD	156,696	0.21	<i>Norvège</i>	927,361	1.26
19,175 POWER CORP OF CANADA	590,592	0.80	98,799 ORKLA ASA	927,361	1.26
30,438 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,333,824	1.81	<i>Royaume-Uni</i>	6,819,213	9.26
<i>États-Unis d'Amérique</i>	26,209,983	35.61	18,505 FRESNILLO PLC-WII	178,425	0.24
243 ALPHABET INC	656,377	0.89	53,418 GLAXOSMITHKLINE PLC	1,107,665	1.50
510 ALPHABET INC SHS C	1,375,888	1.87	2,447,588 LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,590,660	2.16
7,059 ANALOG DEVICES INC	1,131,487	1.54	16,683 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,414,945	1.92
5,104 ANTHEM INC	2,306,243	3.14	12,813 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	669,807	0.91
21,750 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1,155,795	1.57	37,001 UNILEVER PLC	1,857,711	2.53
6,820 BECTON DICKINSON CO	1,850,130	2.51	<i>Suède</i>	1,776,427	2.41
10,437 BOSTON PROPERTIES INC REIT	1,276,549	1.73	1,131 INDUSTRIVARDEN AB A	31,540	0.04
16,443 COLGATE PALMOLIVE CO	1,265,289	1.72	11,139 INVESTOR AB	229,077	0.31
369 DEERE CO	132,847	0.18	157,561 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,515,810	2.06
34,299 DENTSPLY INTERNATIONAL INC	1,856,948	2.52	<i>Suisse</i>	1,070,987	1.45
37,759 DOUGLAS EMMET	1,196,960	1.63	1,057 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	144,133	0.20
12,478 EQUITY RESIDENTIAL REIT	1,064,373	1.45	7,099 NESTLE SA	926,854	1.25
8,454 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2,116,121	2.87	<i>Taiwan</i>	1,621,951	2.20
743 MICROSOFT CORP	222,001	0.30	15,157 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,621,951	2.20
24,213 NEWMONT CORPORAION	1,602,901	2.18	Warrants, Droits	3,717	0.01
20,543 ORACLE CORP	1,560,446	2.12	<i>Suisse</i>	3,717	0.01
1,267 ROYAL GOLD INC	153,636	0.21	4,210 COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA WARRANT 22/11/2023	3,717	0.01
5,906 SALESFORCE.COM	1,243,390	1.69	Instruments du marché monétaire	5,747,800	7.81
6,712 TERADATA CORP COM STK USD0.01	335,533	0.46	<i>États-Unis d'Amérique</i>	5,747,800	7.81
10,312 TEXAS INSTRUMENTS	1,752,937	2.38	950,000 USA T-BILLS 0% 01/03/2022	950,000	1.29
11,965 TRUIST FINANCIAL CORPORATION USD (ISIN US89832Q1094)	744,462	1.01	950,000 USA T-BILLS 0% 03/03/2022	949,999	1.29
3,590 UNION PACIFIC CORP	882,961	1.20	1,000,000 USA T-BILLS 0% 07/06/2022	998,983	1.36
8,403 WEYERHAEUSER CO REIT	326,709	0.44			
<i>France</i>	4,389,381	5.96			
21,733 DANONE SA	1,325,735	1.80			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/22

Quantité	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	USD	
950,000 USA T-BILLS 0% 08/03/2022	949,998	1.29
950,000 USA T-BILLS 0% 10/03/2022	949,995	1.29
950,000 USA T-BILLS 0% 14/06/2022	948,825	1.29
Total portefeuille-titres	67,097,007	91.14

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

	Note	First Eagle Amundi International Fund	First Eagle Amundi Income Builder Fund
		28/02/2022 USD	28/02/2021 USD
Actifs		6,278,620,135	6,868,216,685
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	6,075,590,051	6,690,955,981
Prix d'acquisition		4,634,857,318	5,305,314,896
Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres		1,440,732,733	1,385,641,085
Avoirs en banque et liquidités		179,879,978	158,735,100
Intérêts à recevoir		1,481,018	1,120,724
Dividendes à recevoir		5,830,765	6,759,524
Brokers à recevoir		8,162,101	2,583,852
Souscriptions à recevoir		7,665,755	2,473,039
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	-	5,577,261
À recevoir sur change spot		10,467	11,204
Passifs		70,007,228	114,343,821
Dettes bancaires à vue		2,769,309	13,721,216
Brokers à payer		1,701,700	2,870,164
Rachats à payer		6,866,469	6,815,456
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	26,800,976	-
Frais de gestion à payer		18,388,725	19,193,180
À payer sur change spot		-	-
Autres passifs		13,480,049	71,743,805
Valeur nette d'inventaire		6,208,612,907	6,753,872,864
		2,269,486,750	3,012,114,149

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

	Note	First Eagle Amundi Sustainable Value Fund		Consolidé	
		28/02/2022 USD	28/02/2021 USD	28/02/2022 USD	28/02/2021 USD
Actifs		74,458,958	24,712,488	8,669,344,592	9,947,203,649
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	67,097,007	22,125,445	8,414,511,843	9,712,767,886
Prix d'acquisition		66,074,904	21,325,020	6,793,060,471	8,158,142,143
Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres		1,022,103	800,425	1,621,451,372	1,554,625,743
Avoirs en banque et liquidités		7,012,417	2,140,780	209,406,851	202,125,040
Intérêts à recevoir		-	-	6,875,219	8,004,293
Dividendes à recevoir		49,075	16,611	8,535,185	10,015,316
Brokers à recevoir		-	-	20,317,680	2,583,852
Souscriptions à recevoir		300,459	425,246	9,680,602	3,608,931
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	-	4,406	-	8,087,127
À recevoir sur change spot		-	-	17,212	11,204
Passifs		836,502	188,973	117,622,479	156,693,121
Dettes bancaires à vue		16,820	10	2,786,139	14,962,264
Brokers à payer		290,697	58,442	8,412,514	5,137,232
Rachats à payer		33,288	-	8,125,447	9,010,198
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	159,813	-	49,042,241	-
Frais de gestion à payer		293,866	38,077	24,355,116	27,015,166
À payer sur change spot		726	401	726	401
Autres passifs		41,292	92,043	24,900,296	100,567,860
Valeur nette d'inventaire		73,622,456	24,523,515	8,551,722,113	9,790,510,528

First Eagle Amundi International Fund

	ISIN	Nombre d'actions 28/02/22	Devise	VNI par action 28/02/22	VNI par action 28/02/21	VNI par action 29/02/20
Classe AE (C)	LU0565135745	6,232,347.420	EUR	208.79	180.22	170.28
Classe AE-QD (D)	LU0565419693	5,261,475.101	EUR	134.85	121.18	119.20
Classe AHC (C)	LU0650092850	8,025.759	CHF	1,462.94	1,381.33	1,200.71
Classe AHE (C)	LU0433182416	3,811,241.257	EUR	186.13	175.31	152.49
Classe AHE-QD (D)	LU0565134938	2,300,571.153	EUR	92.18	90.38	81.82
Classe AHG (C)	LU0565135232	21,467.226	GBP	163.76	153.41	133.65
Classe AHG-QD (D)	LU0565135406	10,301.987	GBP	101.93	99.45	90.21
Classe AHK (C)	LU1095742109	694,963.494	CZK	3,028.40	2,815.02	2,464.25
Classe AHS (C)	LU0985489474	17,724.935	SGD	142.55	131.63	112.70
Classe AHS-MD (D)	LU1489326972	13,095.484	SGD	107.48	103.32	92.06
Classe AHS-QD (D)	LU0878866978	419,342.461	SGD	107.00	103.09	91.88
Classe AS (C)	LU0433182093	13,251.211	SGD	202.65	183.26	163.00
Classe AU (C)	LU0068578508	92,856.627	USD	8,418.62	7,852.89	6,714.74
Classe AU2C (C)	LU0433181954	57,355.532	USD	152.41	140.94	119.43
Classe FA (C)	LU1095741986	3,018.000	AUD	158.09	139.46	144.65
Classe FA-MD (D)	LU1095742018	14,174.931	AUD	123.73	113.63	122.55
Classe FE (C)	LU0565136552	34,444.612	EUR	189.42	165.02	157.37
Classe FHE (C)	LU0433182689	667,782.161	EUR	151.88	144.37	126.74
Classe FU (C)	LU0181962126	378,377.950	USD	281.48	265.01	228.70
Classe FU-MD (D)	LU1095741804	23,415.408	USD	101.99	99.95	89.76
Classe IE (C)	LU0565136040	73,701.024	EUR	2,353.63	2,011.27	1,881.43
Classe IHC (C)	LU0650093072	2,174.429	CHF	1,475.38	1,379.30	1,186.74
Classe IHE (C)	LU0433182507	101,681.437	EUR	1,908.82	1,779.72	1,532.74
Classe IHE4 (C)	LU1744245868	20,449.893	EUR	121.20	113.05	98.34
Classe IHG (C)	LU0565136396	26.000	GBP	1,673.93	1,553.19	1,339.42
Classe IU (C)	LU0433182176	363,273.773	USD	2,378.84	2,196.79	1,859.65
Classe IU2C (C)	LU0433182259	1,001.210	USD	1,264.09	1,161.59	985.04
Classe OU (D)	LU1095741713	10,100.000	USD	1,297.72	1,221.00	1,055.61
Classe RE (C)	LU0878867430	188,772.230	EUR	189.10	162.19	152.28
Classe RE-QD (D)	LU0878867513	55,600.869	EUR	109.49	97.75	95.57
Classe RHC (C)	LU1332727129	2,773.980	CHF	125.36	117.63	101.12
Classe RHE (C)	LU0878867869	202,519.240	EUR	132.51	123.99	107.23
Classe RHE-QD (D)	LU0878867943	59,736.836	EUR	100.13	97.56	87.75
Classe RHG (C)	LU0878867190	14.009	GBP	120.89	112.48	96.64
Classe RHS (C)	LU1332727392	300.000	SGD	98.74	-	-
Classe RHS-QD (D)	LU1332727475	1,000.000	SGD	98.90	102.03	93.90
Classe RU (C)	LU0878867604	302,303.918	USD	160.33	148.61	126.27
Classe RU-QD (D)	LU0878867786	1,911.922	USD	105.20	101.49	89.76
Classe XHE (C)	LU2171486264	-	EUR	-	1,163.30	-
Classe XHG (C)	LU0716329387	112,086.466	GBP	1,529.29	1,410.78	1,210.70
Classe XU (C)	LU0716329205	45,100.840	USD	1,808.74	1,658.44	1,397.12
Actifs Nets Totaux			USD	6,208,612,907	6,753,872,864	7,177,999,031

First Eagle Amundi Income Builder Fund

	ISIN	Nombre d'actions 28/02/22	Devise	VNI par action 28/02/22	VNI par action 28/02/21	VNI par action 29/02/20
Classe AE-QD (D)	LU1095739733	4,311,083.233	EUR	102.96	93.36	97.33
Classe AE-QVD (D)	LU2100268353	869.322	EUR	109.26	-	-

First Eagle Amundi Income Builder Fund

		Nombre d'actions		VNI par action	VNI par action	VNI par action
	ISIN	28/02/22	Devise	28/02/22	28/02/21	29/02/20
Classe AHC (C)	LU1095740152	902.663	CHF	1,088.67	1,026.54	929.99
Classe AHE (C)	LU1095740236	1,192,795.029	EUR	112.84	106.15	96.74
Classe AHE-QD (D)	LU2104304311	99,230.109	EUR	96.95	95.92	92.51
Classe AHE-QVD (D)	LU1095740319	10,513,997.877	EUR	84.53	80.27	73.55
Classe AHG-QD (D)	LU1095740400	45,583.383	GBP	84.42	83.05	79.55
Classe AHK (C)	LU1150488481	157,225.227	CZK	2,912.24	2,703.16	2,471.09
Classe AHS-MD (D)	LU1150488135	480,463.956	SGD	91.61	88.95	83.94
Classe AS (C)	LU1332727632	22,997.910	SGD	131.91	119.47	111.61
Classe AS-MD (D)	LU1332727715	641,466.682	SGD	99.80	94.98	93.29
Classe AU (C)	LU1095739816	21,706.068	USD	1,285.81	1,198.15	1,074.93
Classe AU-MD (D)	LU1412471234	687.870	USD	101.72	99.66	93.43
Classe AU-QD (D)	LU1095739907	49,582.593	USD	88.29	86.52	81.63
Classe AU2-MD (D)	LU1150488218	175,252.991	USD	94.73	92.08	86.16
Classe A2HS-MD (D)	LU1412470343	328,833.030	SGD	94.76	92.17	87.19
Classe A2S (C)	LU1412470699	30,068.125	SGD	127.04	114.99	107.63
Classe A2S-MD (D)	LU1412471077	95,880.413	SGD	98.42	93.66	92.17
Classe A2U-MD (D)	LU1412470004	175,090.006	USD	100.74	97.86	91.75
Classe FE-QD (D)	LU1095740665	36,442.936	EUR	85.97	78.68	82.81
Classe FHE (C)	LU1150488721	155,634.898	EUR	108.65	102.99	94.12
Classe FHE-QD (D)	LU1095740749	882,240.700	EUR	74.68	74.56	72.10
Classe FU (C)	LU1150488994	41,275.740	USD	123.12	115.79	104.87
Classe FU-MD (D)	LU1150489299	781.280	USD	92.09	91.05	86.68
Classe FU-QD (D)	LU1150488309	-	USD	-	-	87.55
Classe IHE (C)	LU1230590934	44,529.762	EUR	1,295.22	1,208.21	1,092.01
Classe IHE-QD (D)	LU1095741556	2,263.088	EUR	825.48	810.41	770.20
Classe IHE4 (D)	LU1844094612	4,822.730	EUR	935.37	911.57	862.36
Classe IHS-MD (D)	LU1848779531	-	SGD	-	-	929.89
Classe IU (C)	LU1150489372	2,939.523	USD	1,398.51	1,292.35	1,146.82
Classe IU-QD (D)	LU1095741473	101,083.829	USD	937.55	911.18	852.68
Classe IU4-QD (D)	LU1200996475	9,086.690	USD	1,000.44	963.57	895.70
Classe IU5-QD (D)	LU2124192738	18,953.925	USD	959.07	950.08	-
Classe OHE-QD (D)	LU1820867205	53,071.000	EUR	1,064.14	1,011.73	925.51
Classe RHE-QD (D)	LU1095741127	1.000	EUR	89.92	87.94	83.37
Classe XU (C)	LU1943578937	31,665.391	USD	1,252.34	1,146.92	1,013.79
Actifs Nets Totaux			USD	2,269,486,750	3,012,114,149	4,274,666,097

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

		Nombre d'actions		VNI par action	VNI par action	VNI par action
	ISIN	28/02/22	Devise	28/02/22	28/02/21	29/02/20
Classe AE (C)	LU2124190872	262,351.732	EUR	120.40	103.82	-
Classe AE QVD (D)	LU2249593117	57,239.847	EUR	117.74	101.12	-
Classe AHE (C)	LU2124190955	74,553.483	EUR	112.61	105.53	-
Classe AHE-QVD (D)	LU2249593380	21,726.752	EUR	108.59	101.59	-
Classe AU (C)	LU2124190799	14,917.016	USD	114.74	106.91	-
Classe AU QVD (D)	LU2249593208	4,602.740	USD	105.96	98.33	-
Classe FU (C)	LU2124191680	-	USD	-	106.70	-
Classe IE (C)	LU2124191177	11,805.000	EUR	1,219.27	1,045.70	-
Classe IHE (C)	LU2124191250	100.000	EUR	1,145.07	1,060.82	-

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

	ISIN	Nombre d'actions 28/02/22	Devise	VNI par action 28/02/22	VNI par action 28/02/21	VNI par action 29/02/20
Classe IU (C)	LU2124191094	-	USD	-	1,076.64	-
Classe RU (C)	LU2124191920	-	USD	-	107.47	-
Actifs Nets Totaux			USD	73,622,456	24,523,515	-

	Note	First Eagle Amundi International Fund	First Eagle Amundi Income Builder Fund		
		28/02/2022 USD	28/02/2021 USD	28/02/2022 USD	28/02/2021 USD
Revenus		99,874,803	113,912,207	73,416,058	106,372,821
Dividendes nets	2	94,538,186	108,679,260	53,486,472	67,476,593
Intérêts sur obligations	2	5,334,046	4,913,888	19,927,230	38,779,133
Intérêts bancaires	2	2,154	319,059	2,335	117,095
Autres revenus		417	-	21	-
Dépenses		204,746,310	191,971,808	77,921,078	79,716,944
Frais de gestion	4	118,213,440	117,378,443	39,869,509	55,845,593
Commissions de performance	5	70,672,651	58,272,468	28,424,217	13,997,145
Frais administratifs	4	9,202,079	9,156,306	3,857,683	5,331,986
Taxe d'abonnement	6	2,610,870	2,489,683	1,154,051	1,597,699
Frais de distribution	4	2,638,089	3,057,197	1,243,461	1,725,164
Frais de courtage et de transactions		1,351,385	1,478,953	3,299,607	1,154,938
Intérêts bancaires et charges similaires		57,796	138,345	30,097	63,996
Autres dépenses		-	413	42,453	423
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements		-104,871,507	-78,059,601	-4,505,020	26,655,877
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres		541,339,300	136,991,394	204,726,057	-54,237,895
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme		-122,657,916	228,271,904	-125,731,524	289,354,825
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change		54,694	-2,412,663	374,417	-2,780,609
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)		313,864,571	284,791,034	74,863,930	258,992,198
Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension		55,091,648	1,008,705,166	11,512,304	390,982,834
Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		-32,378,237	-1,331,767	-24,586,911	-17,928,537
Résultat des opérations		336,577,982	1,292,164,433	61,789,323	632,046,495
Dividendes payés	8	-46,916,545	-42,897,282	-58,279,061	-67,150,842
Souscriptions		889,210,678	802,611,857	325,618,293	228,661,145
Rachats		-1,724,132,072	-2,476,005,175	-1,071,755,954	-2,056,108,746
Augmentation/(diminution) des actifs nets		-545,259,957	-424,126,167	-742,627,399	-1,262,551,948
Réévaluation de l'actif net consolidé		-	-	-	-
Actif net en début d'exercice		6,753,872,864	7,177,999,031	3,012,114,149	4,274,666,097
Actif net en fin d'exercice		6,208,612,907	6,753,872,864	2,269,486,750	3,012,114,149

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

	Note	First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	Consolidé		
		28/02/2022 USD	28/02/2021 USD	28/02/2022 USD	28/02/2021 USD
Revenus		681,361	70,549	173,972,222	220,355,577
Dividendes nets	2	681,185	70,549	148,705,843	176,226,402
Intérêts sur obligations	2	-	-	25,261,276	43,693,021
Intérêts bancaires	2	176	-	4,665	436,154
Autres revenus		-	-	438	-
Dépenses		1,463,849	195,513	284,131,237	271,884,265
Frais de gestion	4	948,893	80,885	159,031,842	173,304,921
Commissions de performance	5	296,403	87,553	99,393,271	72,357,166
Frais administratifs	4	74,627	7,580	13,134,389	14,495,872
Taxe d'abonnement	6	22,641	1,985	3,787,562	4,089,367
Frais de distribution	4	34	30	3,881,584	4,782,391
Frais de courtage et de transactions		112,175	17,157	4,763,167	2,651,048
Intérêts bancaires et charges similaires		9,070	323	96,963	202,664
Autres dépenses		6	-	42,459	836
Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements		-782,488	-124,964	-110,159,015	-51,528,688
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres		2,117,064	64,191	748,182,421	82,817,690
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme		-611,592	-3,345	-249,001,032	517,623,384
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change		-23,286	72,071	405,825	-5,121,201
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)		699,698	7,953	389,428,199	543,791,185
Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension		221,678	800,425	66,825,630	1,400,488,425
Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		-164,219	4,406	-57,129,367	-19,255,898
Résultat des opérations		757,157	812,784	399,124,462	1,925,023,712
Dividendes payés	8	-	-	-105,195,606	-110,048,124
Souscriptions		65,318,241	23,750,392	1,280,147,212	1,055,023,394
Rachats		-16,976,457	-39,661	-2,812,864,483	-4,532,153,582
Augmentation/(diminution) des actifs nets		49,098,941	24,523,515	-1,238,788,415	-1,662,154,600
Réévaluation de l'actif net consolidé		-	-	-	-
Actif net en début d'exercice		24,523,515	-	9,790,510,528	11,452,665,128
Actif net en fin d'exercice		73,622,456	24,523,515	8,551,722,113	9,790,510,528

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

1 ACTIVITÉ

FIRST EAGLE AMUNDI (la « SICAV ») a été constituée à l'initiative de Société Générale Asset Management S.A. Paris en tant que société d'investissement à capital variable, en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, dans sa version modifiée, et de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 ») sur les organismes de placement collectif, conformément aux dispositions de la directive 2009/65/CE du Conseil européen (la « Directive de 2010 ») concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), dans sa version modifiée.

La SICAV a désigné Amundi Luxembourg S.A. à titre de Société de gestion, conformément aux dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La SICAV est inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 55.838.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV se tient chaque année à Luxembourg, le troisième jeudi du mois de juin à 11 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable (tout jour où les banques sont ouvertes au public toute la journée au Luxembourg), l'assemblée se tiendra le jour ouvrable suivant. Tous les actionnaires sont convoqués à l'assemblée via un avis de convocation, inscrit au registre des actionnaires et envoyé à leur adresse, au minimum 8 jours avant la date de l'assemblée générale. Cet avis doit indiquer l'heure et le lieu de l'assemblée générale, les conditions d'admission, l'ordre du jour et le quorum ainsi que les conditions en matière de majorité, conformément aux dispositions de la législation luxembourgeoise.

L'exercice financier de la SICAV prend fin le dernier jour du mois de février de chaque année. Le rapport annuel de la SICAV pour chaque exercice financier, qui inclut les états financiers audités, est mis à la disposition des actionnaires au siège social de la SICAV dans un délai de quatre mois suivant la fin de l'exercice financier correspondant. En outre, les rapports financiers semestriels non audités de la SICAV pour la période comprise entre la fin de chaque exercice financier et le 31 août de l'année suivante (une « période annuelle ») sont disponibles au siège social de la SICAV dans un délai de deux mois suivant la période annuelle correspondante.

Toutes les autres communications aux actionnaires sont effectuées via un avis soit publié dans le Wort et dans les journaux des pays où les actions de la SICAV sont offertes, soit envoyé aux actionnaires à l'adresse indiquée dans le registre des actionnaires, ou sont communiquées par d'autres moyens jugés appropriés par le Conseil d'administration de la SICAV et, si la loi luxembourgeoise l'exige, dans le Recueil électronique des sociétés et associations (le « Recueil »).

La liste des changements apportés au portefeuille pour la période se terminant le 28 février 2022 est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

L'objectif du Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à travers la diversification de ses investissements dans toutes les catégories d'actifs et une politique suivant une stratégie « value ».

Pour atteindre son objectif, il investit au minimum deux tiers de son actif net dans des actions, des instruments liés à des actions et des obligations, sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière, de diversification géographique ou de proportion des actifs du Compartiment pouvant être investis dans une classe d'actifs ou un marché particuliers. Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND n'est pas autorisé à conclure d'opérations de prêt de titres.

L'objectif du Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND est de générer des bénéfices courants en accord avec une croissance du capital à long terme. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND cherche à affecter 80% de son actif net à des valeurs mobilières et des instruments produisant des revenus. Une stratégie « value », qui consiste en une analyse fondamentale ascendante, est appliquée afin d'identifier les actions et les titres de créance sources de revenus qui offrent un rendement attendu attrayant par rapport à leur niveau de risque. Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND n'est pas autorisé à conclure d'opérations de prêt de titres.

L'objectif du Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à travers la diversification de ses investissements dans toutes les catégories d'actifs et sa politique consiste à suivre une stratégie « value ».

Pour atteindre son objectif, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND investit principalement dans des actions et des instruments liés à des actions, sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière ou de diversification géographique, en incluant les marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans des obligations d'État et d'entreprise (y compris jusqu'à 10% de son actif dans des obligations convertibles) du monde entier, des instruments du marché monétaire et des liquidités. Le Compartiment peut par ailleurs rechercher une exposition à l'immobilier, aux devises, et pour un maximum de 30% de son actif, aux matières premières. Les investissements obligataires du Compartiment seront réalisés principalement à des fins de gestion de trésorerie, et les instruments devront essentiellement être notés « investment grade ». Un maximum de 10% des actifs du Compartiment pourra être investi dans des obligations présentant une notation inférieure à « investment grade », et aucun investissement ne sera réalisé dans des titres douteux. Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND n'est pas autorisé à conclure d'opérations de prêt de titres.

Au 28 février 2022, la SICAV comportait 3 Compartiments en activité :

Dénomination	Devise de référence
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND	USD

Les classes d'actions actives au 28 février 2022 sont détaillées à la section « Indications financières concernant les 3 derniers exercices » et la description des classes d'actions est communiquée dans le dernier prospectus.

2 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

■ PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la SICAV sont présentés conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux principes comptables généralement admis. Les états financiers reflètent les Valeurs nettes d'inventaire (VNI) telles que calculées le dernier jour ouvrable de l'année d'après les derniers cours du marché disponibles pour ces placements.

■ ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS DE LA SICAV

L'état combiné de l'actif net et l'état consolidé des opérations et des variations de l'actif net sont exprimés en dollars américains et représentent le total des états de l'actif net et des états des opérations et des variations de l'actif net des divers compartiments convertis en dollars américains conformément aux taux de change applicables à la fin de la période.

■ ÉVALUATION DES PLACEMENTS EN VALEURS MOBILIÈRES

La valeur des avoirs en caisse et en dépôt, des effets et billets à demande ainsi que des créances à recouvrer, des charges payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus, mais non encore reçus, est estimée être la totalité du montant de ceux-ci, excepté si, dans tout cas, il est peu probable que ce montant soit payé ou reçu dans sa totalité, auquel cas la valeur de ceux-ci est obtenue après application de la décote jugée adéquate dans une telle situation pour refléter leur juste valeur.

Les valeurs mobilières cotées sur une bourse reconnue ou négociées sur tout autre Marché réglementé qui fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou, au cas où il y aurait plusieurs marchés de cette nature, en fonction de leur dernier cours de clôture sur le principal marché pour la valeur mobilière concernée.

Au cas où le dernier cours de clôture disponible ne serait pas représentatif, de l'avis du Conseil d'administration de la SICAV, de la juste valeur du marché des valeurs mobilières correspondantes, la valeur de ces titres serait définie par le Conseil d'administration de la SICAV en fonction du produit de la vente raisonnablement prévisible déterminé avec prudence et de bonne foi.

Les valeurs mobilières non cotées ou négociées sur une bourse ou non négociées sur un autre Marché réglementé sont évaluées en fonction du produit probable de leur vente déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV.

La valeur de liquidation des contrats de futures ou d'option non négociés en Bourse ou sur d'autres Marchés réglementés (le cas échéant) doit correspondre à leur valeur nette de liquidation, déterminée selon des règles définies par le Conseil d'administration de la SICAV et suivant des critères uniformes pour chaque classe de contrats.

La valeur de liquidation des contrats de futures ou d'option négociés en Bourse ou sur d'autres Marchés réglementés (le cas échéant) doit reposer sur les derniers cours de liquidation disponibles pour ces contrats sur les Bourses et les Marchés réglementés sur lesquels ces contrats de futures ou d'option spécifiques sont négociés par la Société ; sous réserve que si un contrat de futures ou d'option ne pouvait pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont calculés, la base de calcul de la valeur de liquidation dudit contrat serait la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV considérerait juste et raisonnable.

Les instruments du marché monétaire non cotés ou négociés sur une bourse ou sur un autre Marché réglementé sont évalués à leur valeur nominale avec les intérêts courus.

Dans le cas d'instruments à court terme qui ont une échéance résiduelle inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition de l'actif net est progressivement ajustée à son prix de rachat. En cas de changements importants des conditions du marché, la base d'évaluation de l'investissement est ajustée aux nouveaux rendements du marché.

Les swaps de taux d'intérêt sont valorisés à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux d'intérêt applicable.

Les investissements dans les organismes de placement collectif sont évalués sur la base des derniers cours disponibles pour les parts ou actions de tels organismes.

Toutes les autres valeurs mobilières et les autres actifs autorisés sont évalués à la juste valeur du marché telle qu'elle est déterminée en toute bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration de la SICAV.

■ ÉVALUATION DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les contrats de change à terme sont évalués au taux à terme applicable en fin d'exercice pour la période restante jusqu'à l'échéance et sont inclus dans l'état de l'actif net. Le résultat net réalisé et la variation de la plus-value et de la moins-value non réalisées sont inclus dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

■ BÉNÉFICES OU PERTES NETS RÉALISÉS RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS

Les bénéfices ou pertes réalisés sur les ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen.

■ CONVERSION DE DEVISES

Les comptes sont tenus en dollars américains (« USD ») et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières achetées exprimé dans une devise autre que l'USD est converti en USD aux taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les produits et charges exprimés dans d'autres devises que l'USD sont convertis en USD aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

À la fin de l'exercice, les investissements, actifs et passifs exprimés dans d'autres devises que l'USD sont convertis aux taux de change en vigueur à cette date. Les bénéfices et pertes nets réalisés ou la variation nette des plus-values et moins-values de change non réalisées sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net pour déterminer l'augmentation ou la diminution de l'actif net.

■ REVENUS

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement du dividende. Les intérêts créditeurs sont comptabilisés suivant la méthode de la comptabilité d'exercice.

■ COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction comprennent les frais de courtage et les frais facturés par le dépositaire pour les opérations sur titres et les opérations sur produits dérivés. Les frais de courtage sont exclus des coûts d'achat et de vente relatifs aux titres et aux produits dérivés. Tous ces frais sont comptabilisés à la rubrique « Frais de courtage et de transactions ».

3 TAUX DE CHANGE UTILISÉS AU 28 FÉVRIER 2022

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation des présents états financiers :

1 USD =		1 USD =	
1.37807	AUD	115.17499	JPY
5.15171	BRL	1,202.34997	KRW
1.26834	CAD	20.43251	MXN
0.91742	CHF	4.19850	MYR
794.80004	CLP	8.79363	NOK
3,900.00542	COP	1.47765	NZD
22.42210	CZK	3.79919	PEN
6.62255	DKK	4.18354	PLN
0.89031	EUR	9.43821	SEK
0.74528	GBP	1.35746	SGD
7.81370	HKD	32.67499	THB
329.82995	HUF	13.85964	TRY
14,366.99040	IDR	15.45250	ZAR

4 COMMISSIONS DE GESTION, D'ADMINISTRATION ET DE DISTRIBUTION

Les commissions de gestion sont prélevées chaque trimestre à terme échu sur les actifs pour toutes les classes d'actions à la Société de gestion qui paie le Gestionnaire des investissements, et sont calculées pour chaque classe d'actions sur la moyenne mensuelle des valeurs nettes d'inventaire de chaque classe sur le mois en question.

Les commissions de gestion, d'administration et de distribution, exprimées en pourcentage de la VNI en vigueur au 28 février 2022 sont les taux maximums indiqués sur le site Internet <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

La Société de gestion a désigné Société Générale Luxembourg en tant qu'Agent administratif, Agent domiciliataire et Agent de sociétés. Société Générale Luxembourg est autorisée à recevoir en échange de ses services une commission proportionnelle à l'actif net de la SICAV. Cette commission est exigible au terme de chaque trimestre.

La Société de gestion a désigné Société Générale Luxembourg en tant qu'Agent de registre. Société Générale Luxembourg est autorisée à recevoir en échange de ses services une commission proportionnelle à l'actif net de la SICAV. Cette commission est exigible au terme de chaque trimestre.

À titre d'alternative à un système consistant à prélever directement à la Société les différents frais administratifs, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de conclure un contrat avec Amundi Luxembourg, agissant à titre de Société de gestion, afin d'appliquer un système de commission forfaitaire (ci-après la « Commission d'administration ») versée à Amundi Luxembourg S.A., dont le but est de couvrir les frais administratifs de chaque Compartiment et de chaque Classe d'actions de la SICAV.

L'Agent administratif et l'Agent de registre sont autorisés à recevoir au total une commission annuelle, payable à chaque trimestre, pour un montant maximum de 0,15% calculé sur l'actif net quotidien de la SICAV au cours du trimestre correspondant.

La Société de gestion a désigné Amundi Asset Management en tant que Distributeur mondial de la SICAV.

5 COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire des investissements pourra recevoir une commission de performance pour chaque classe d'actions conformément aux mécanismes détaillés dans le prospectus en date de mars 2021.

Pour les classes AU2-C, AU2-MD, AS-C, AS-MD, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, IHS-MD et IU2-C, l'évaluation de la commission de performance repose sur la méthode du High Water Mark (HWM).

6 FISCALITÉ DE LA SICAV - TAXE D'ABONNEMENT

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est redevable d'aucun impôt luxembourgeois sur les bénéfices, et les dividendes versés par la SICAV ne sont pas susceptibles de faire l'objet d'une retenue à la source au Luxembourg. La SICAV est toutefois redevable au Luxembourg d'une taxe d'abonnement annuelle reposant sur sa Valeur nette d'inventaire, payable chaque trimestre en fonction de la valeur de l'actif net de la SICAV le dernier jour du trimestre. Les taux sont fixés comme suit :

Classes I, O, X : 0.01%

Autres classes : 0.05%

Conformément à la législation et aux règlements actuellement en vigueur, la plus-value en capital réalisée des actifs de la SICAV n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois.

Certains produits reçus par la SICAV et provenant de sources extérieures au Luxembourg (dividendes, intérêts ou plus-value / moins-value) peuvent être soumis à une retenue à la source non recouvrable dans les pays d'origine des investissements.

La valeur des actifs représentés par des parts/actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois est exonérée de l'impôt sur le capital, sous réserve que de telles parts aient déjà été soumises à l'impôt.

7 POSITIONS OUVERTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 28 février 2022, les Compartiments suivants disposaient de positions ouvertes sur des contrats de change à terme et des plus ou moins-values non réalisées associées comme indiqué ci-dessous :

■ First Eagle Amundi International Fund

	Devise	Montant en USD
Devise à recevoir	CHF	17,206,149.08
	CZK	97,436,880.79
	EUR	1,482,965,068.29
	GBP	292,935,986.65
	SGD	38,019,269.85
	USD	214,787,883.62
	Total :	2,143,351,238.28
Devise à payer	CHF	517,949.20
	CZK	3,533,837.84
	EUR	126,410,208.06
	GBP	80,272,082.62
	SGD	1,614,309.25
	USD	1,957,803,827.72
	Total :	2,170,152,214.69
Total non réalisé :		-26,800,976.41

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 18 mai 2022.

Les contreparties des contrats à terme sont GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE et UBS.

■ First Eagle Amundi Income Builder Fund

	Devise	Montant en USD
Devise à recevoir	CHF	1,108,107.71
	CZK	21,037,115.22
	EUR	1,475,710,407.42
	GBP	10,599,912.30
	SGD	57,270,965.55
	USD	122,035,947.41
	Total :	1,687,762,455.61
Devise à payer	CHF	36,143.38
	CZK	611,017.08
	EUR	107,731,923.52
	GBP	10,930,446.69
	SGD	1,630,521.42
	USD	1,588,903,855.04
	Total :	1,709,843,907.13
Total non réalisé :		-22,081,451.52

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 18 mai 2022.

Les contreparties des contrats à terme sont GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE et UBS.

■ First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

	Devise	Montant en USD
Devise à recevoir	EUR	12,643,229.51
	USD	1,956,983.15
	Total :	14,600,212.66
Devise à payer	EUR	1,197,121.51
	GBP	736,702.62
	USD	12,826,201.65
	Total :	14,760,025.78
Total non réalisé :		-159,813.12

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 18 mai 2022.

Les contreparties des contrats à terme sont GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE et UBS.

8 DIVIDENDES

Les actions de distribution appliquent la politique en matière de dividende du Compartiment correspondant (voir la fiche d'information correspondante dans la partie I) concernant la distribution d'un pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire (« Dividende fixe »), dont le paiement pourra être planifié selon une fréquence prédéfinie.

Les abréviations suivantes à une ou deux lettres sont actuellement utilisées pour indiquer la fréquence :

« QD » pour un dividende trimestriel (« quarterly dividend »),

« MD » pour un dividende mensuel (« monthly dividend »),

« D » pour un dividende annuel (« annual dividend »).

La proportion du Dividende fixe correspondant à une fréquence donnée est la suivante :

Fréquence de distribution	Proportion de Dividende fixe	Exemple de Dividende fixe se montant à 4%
MD - Mensuel	1/12 (8,333%)	0.333%
QD - Trimestriel	1/4 (25%)	1%
D - Annuel	1/1 (100%)	4%

Le Dividende fixe peut découler sur un dividende composé de capital imputable aux actions, dont le montant dépendra du montant des produits d'investissements existants et des gains en capital.

L'objectif du Dividende fixe est de verser un dividende indépendamment de la performance des actions. Par conséquent, la valeur liquidative de telles actions est susceptible de fluctuer davantage que celle des autres Classes d'actions, pour lesquelles le Conseil d'administration ne prévoit généralement pas de distribuer du capital, et il est possible que le potentiel de plus-value future de la valeur liquidative de ces actions connaisse un phénomène d'érosion.

À chaque catégorie d'actions de distribution correspond un Dividende fixe, à l'exception de la classe OHE Compartimen tQD qui distribue un dividende annuel conformément à la décision du Conseil.

Les actions de distribution avec paiement mensuel ou trimestriel font l'objet d'une déclaration d'acompte sur dividendes. Les dividendes trimestriels seront distribués le dernier Jour ouvrable de février, mai, août et novembre de chaque exercice financier. Les dividendes mensuels seront distribués le dernier jour ouvrable de chaque mois.

Le Conseil d'administration proposera de distribuer les dividendes en espèces dans la devise de la classe correspondante. Le Conseil d'administration pourra également décider le réinvestissement des dividendes par l'attribution d'actions supplémentaires de la même classe et de la même catégorie. De telles actions seront émises à la date de paiement à la valeur liquidative par action de la classe correspondante sous une forme non certifiée. Les fractions d'actions nominatives seront prises en compte à trois décimales près.

Les dividendes n'ayant pas été réclamés cinq ans après la date de relevé des dividendes seront perdus et seront cumulés au profit de la Classe d'actions concernée du Compartiment correspondant.

Le paiement de dividende reste toujours soumis au respect par la Société des exigences minimales en matière de fonds propres, conformément à la Loi de 2010.

9 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

Aucun événement ultérieur n'est à signaler.



Rapport du réviseur d'entreprises agréé

À l'intention des actionnaires de
FIRST EAGLE AMUNDI

Opinion

À notre avis, les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière de FIRST EAGLE AMUNDI (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 28 février 2022, et des résultats des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg.

Éléments couverts par l'audit

Les états financiers du Fonds comprennent les éléments suivants :

- le portefeuille de titres au 28 février 2022 ;
- l'état de l'actif net au 28 février 2022 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à la même date ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales conventions comptables.

Base de l'opinion

Nous avons réalisé notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au code de déontologie de l'International Ethics Standards Board for Accountants pour les comptables professionnels (Code de l'IESBA), qui inclut des normes internationales en matière d'indépendance, tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg avec les exigences opportunes en matière de déontologie dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos responsabilités en termes de déontologie en vertu de telles exigences.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds a la responsabilité des autres informations. Les autres informations comprennent celles qui sont précisées dans le rapport annuel, mais ne couvrent pas les états financiers ni notre rapport du réviseur d'entreprises agréé concernant ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucun type de conclusion assortie d'une assurance à leur sujet.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Tél. : +352 494848 1, Fax : +352 494848 2900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Dans le cadre de notre contrôle des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à évaluer si de telles informations sont substantiellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou si elles semblent de toute autre manière substantiellement erronées. Si, d'après nos travaux, nous arrivons à la conclusion que ces informations ont fait l'objet d'une inexactitude significative, nous avons l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à ce sujet.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds en ce qui concerne les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg. Cette responsabilité couvre également tout contrôle interne que le Conseil d'administration du Fonds jugerait nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitude significative, qu'elle résulte d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, en communiquant, le cas échéant, les points relatifs à la continuité de l'exploitation et en partant du postulat comptable de la continuité de l'exploitation, excepté si le Conseil d'administration a l'intention ou n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider le Fonds ou tout compartiment de celui-ci ou de cesser leurs activités.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts de toute inexactitude significative, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, et d'émettre un rapport d'audit qui présente notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau d'assurance élevé, mais ne saurait garantir qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une inexactitude significative, si elle existe. Les inexactitudes peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, à titre individuel ou collectif, elles peuvent raisonnablement être jugées susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre appréciation professionnelle et faisons preuve de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. Notre mission couvre également les tâches suivantes :

- identifier et évaluer les risques d'inexactitude significative des états financiers, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, concevoir et suivre des procédures d'audit répondant à ces risques, et recueillir des éléments probants constituant une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit. Le risque de ne pas détecter une inexactitude significative découlant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une inexactitude résultant d'une erreur, dans la mesure où la fraude implique la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des assertions inexactes ou le contournement des contrôles internes ;
- obtenir une bonne compréhension des contrôles internes pertinents pour l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées à la situation, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes mis en place par le Fonds ;
- évaluer le caractère approprié des règles comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et autres communications effectuées par le Conseil d'administration du Fonds ;
- conclure sur la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du postulat comptable de continuité de l'exploitation et, à partir des éléments probants recueillis, établir s'il existe des incertitudes importantes concernant des événements ou situations pouvant éveiller des doutes sur la capacité du Fonds ou de tout compartiment de celui-ci à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe des incertitudes importantes, nous avons l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations connexes dans les états financiers ou, si de telles informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou tout compartiment de celui-ci à mettre un terme à la continuité de leur exploitation ;
- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations, et établir si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.



Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions significatives de l'audit, notamment toute anomalie importante dans les contrôles internes que nous pourrions identifier au cours de l'audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 9 juin 2022

Thomas Druant

RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Au cours de l'exercice clos au 28 février 2022, la SICAV n'a pas pris part à des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou d'opération ni aucune information sur la réutilisation ou la sauvegarde de garantie ne doit être communiquée.

RÈGLEMENT DISCLOSURE

Le 18 décembre 2019, le Conseil européen et le Parlement européen ont annoncé être parvenus à un accord politique concernant le Règlement Disclosure, cherchant ainsi à établir un cadre paneuropéen pour encourager l'investissement durable. Le Règlement Disclosure prévoit une approche harmonisée dans le respect de la publication d'informations en matière de durabilité à destination des investisseurs dans le secteur des services financiers de l'Espace économique européen.

Aux fins du Règlement Disclosure, la Société de gestion remplit les critères de « participant au marché financier », et chaque Compartiment est éligible en tant que « produit financier ».

Pour plus de détails sur la façon dont un Compartiment répond aux exigences du Règlement Disclosure, reportez-vous au supplément du Compartiment concerné. Reportez-vous également à la section sur l'« Investissement durable » dans le Prospectus du Fonds et à la Politique d'Investissement responsable disponible à la page www.amundi.com.

Comme exigé par l'Art.11 du Règlement Disclosure, le Fonds fait les déclarations suivantes.

En vertu de sa politique d'Investissement responsable, Amundi a développé sa propre approche en matière de critères ESG. La notation ESG d'Amundi vise à mesurer les performances ESG d'un émetteur, c'est-à-dire sa capacité à anticiper et à gérer les Risques en matière de durabilité et les opportunités inhérentes à son secteur et à sa situation individuelle. En utilisant les notes ESG, les gestionnaires de portefeuille tiennent compte des Risques en matière de durabilité dans leurs décisions d'investissement. Amundi applique des politiques d'exclusion ciblées à toutes ses stratégies d'investissement actives en excluant les entreprises en contradiction avec la Politique d'investissement responsable, notamment celles qui ne respectent pas les conventions internationales, les cadres communs reconnus sur le plan international ou encore les réglementations nationales.

Compartiments relevant de l'Article 8 (Art.11.1 requis)

Le Compartiment mentionné ci-dessous est classé comme relevant de l'article 8 du Règlement Disclosure et vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Outre le fait d'appliquer la Politique d'investissement responsable d'Amundi, ce Compartiment relevant de l'Article 8 a pour objectif de promouvoir de telles caractéristiques à travers des investissements découlant sur une note ESG des portefeuilles supérieure à celle de l'indice de référence ou de l'univers d'investissement correspondant. La note du portefeuille ESG est la moyenne pondérée des actifs sous gestion de la note ESG des émetteurs sur le modèle de notation ESG d'Amundi.

Entre février 2021 et le 31 décembre 2021, le Gestionnaire des investissements a continuellement fait la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales à travers l'application des méthodologies susmentionnées.

Liste des Compartiments relevant de l'Art. 8 au 28 février 2022

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

Compartiments relevant de l'Article 6

Étant donné l'orientation en matière d'investissement et les classes d'actifs/secteurs dans lesquels ils investissent, les gestionnaires des investissements de tous les autres Compartiments, non classés comme relevant de l'article 8 ou 9 du Règlement Disclosure, n'ont pas intégré de facteur d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le processus d'investissement pour le Compartiment.

Par conséquent, il convient de noter que les investissements à la base de ces Compartiments n'ont pas pris en compte les critères de l'UE concernant les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Liste des Compartiments relevant de l'Art. 6 au 28 février 2022

First Eagle Amundi International Fund

First Eagle Amundi Income Builder Fund

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Suite aux Orientations de l'Autorité européenne des marchés financiers sur les commissions de performance (ESMA34-39-992), l'impact des données de commissions de performance au 28 février 2022 était comme suit :

Nom du compartiment	Devise du compartiment	Nom de la Classe d'actions	ISIN	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation ⁽¹⁾	Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI moyenne au cours de la période comptable ⁽²⁾	Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice comptable) dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période comptable ⁽³⁾
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AE (C)	LU0565135745	28,119,528.42	1.88%	1,064,751.59	0.07%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AE-QD (D)	LU0565419693	16,540,816.20	1.91%	350,537.76	0.04%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHC (C)	LU0650092850	185,262.23	1.52%	4,618.10	0.04%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHE (C)	LU0433182416	20,745,637.11	2.28%	1,804,703.72	0.20%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHE-QD (D)	LU0565134938	5,013,859.75	1.88%	144,629.52	0.06%	-	-

Nom du compartiment	Devise du compartiment	Nom de la Classe d'actions	ISIN	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation ⁽¹⁾	Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI moyenne au cours de la période comptable ⁽²⁾	Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice comptable (fin de la période dans la devise du compartiment)	% reposant sur la VNI à la fin de la période comptable ⁽³⁾
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHG (C)	LU0565135232	109,479,81	2.32%	17,103.94	0.35%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHG-QD (D)	LU0565135406	20,050,59	1.30%	528.30	0.04%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHK (C)	LU1095742109	1,587,856.34	1.70%	34,012.12	0.04%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHS (C)	LU0985489474	1,857.50	0.10%	36.57	0.00%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHS-MD (D)	LU1489326972	1,742.21	0.17%	18.54	0.00%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AHS-QD (D)	LU0878866978	180,028.66	0.54%	783.18	0.00%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AS (C)	LU0433182093	4,255.45	0.22%	49.05	0.00%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AU (C)	LU0068578508	17,590,353.57	2.06%	606,770.64	0.07%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe AU2C (C)	LU0433181954	51,592.81	0.59%	-	-	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FA (C)	LU1095741986	2,627.28	0.91%	1,060.11	0.41%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FA-MD (D)	LU1095742018	16,661.69	1.58%	62.81	0.01	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FE (C)	LU0565136552	393,060.47	4.86%	239,556.95	3.00%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FHE (C)	LU0433182689	2,485,526.99	1.89%	141,800.75	0.11%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FU (C)	LU0181962126	2,446,369.56	1.97%	122,259.39	0.10%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe FU-MD (D)	LU1095741804	61,721.22	2.34%	1,765.53	0.06%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IE (C)	LU0565136040	5,111,733.93	2.48%	443,454.04	0.22%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IHC (C)	LU0650093072	69,727.27	1.92%	1,241.21	0.03%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IHE (C)	LU0433182507	6,224,714.73	2.34%	317,352.01	0.12%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IHE4 (C)	LU1744245868	19,933.15	0.67%	830.52	0.03%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IHG (C)	LU0565136396	1,682.10	2.57%	391.96	0.62%	-	-

Nom du compartiment	Devise du compartiment	Nom de la Classe d'actions	ISIN	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation ⁽¹⁾	Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI moyenne au cours de la période comptable ⁽²⁾	Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice (fin de la période dans la devise du compartiment)	% reposant sur la VNI à la fin de la période comptable ⁽³⁾
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IU (C)	LU0433182176	19,606,868.25	2.23%	861,293.30	0.10%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe IU2C (C)	LU0433182259	21,627.58	1.71%	-	-	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RE (C)	LU0878867430	704,532.29	1.79%	24,027.92	0.07%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RE-QD (D)	LU0878867513	137,862.63	2.01%	13,672.37	0.20%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RHC (C)	LU1332727129	6,286.23	1.63%	456.85	0.12%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RHE (C)	LU0878867869	573,991.16	2.05%	57,337.05	0.20%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RHE-QD (D)	LU0878867943	107,534.17	1.48%	5,182.50	0.07%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RHG (C)	LU0878867190	10.87	1.67%	2.06	0.22%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RHS-QD (D)	LU1332727475	-	-	1.58	0.00%	399.37	0.55%
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RU (C)	LU0878867604	474,965.78	1.76%	35,998.61	0.12%	-	-
First Eagle Amundi International Fund	USD	Classe RU-QD (D)	LU0878867786	5,931.09	1.63%	2.09	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AE-QD (D)	LU1095739733	9,137,308.15	1.82%	271,664.62	0.05%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AE-QVD (D)	LU2100268353	-	-	3.88	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHC (C)	LU1095740152	8,958.57	1.00%	53.05	0.01%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHE (C)	LU1095740236	4,864,923.15	2.46%	601,961.43	0.30%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHE-QD (D)	LU2104304311	119,170.31	1.20%	3,433.81	0.04%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHE-QVD (D)	LU1095740319	24,036,939.05	1.80%	3,636,510.83	0.27%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHG-QD (D)	LU1095740400	60,353.33	1.47%	1,259.49	0.03%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AHK (C)	LU1150488481	343,792.29	1.63%	8,574.81	0.04%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AS (C)	LU1332727632	7,150.86	0.32%	2.28	0.00%	-	-

Nom du compartiment	Devise du compartiment	Nom de la Classe d'actions	ISIN	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation ⁽¹⁾	Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI moyenne au cours de la période comptable ⁽²⁾	Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice comptable (fin de la période dans la devise du compartiment)	% reposant sur la VNI à la fin de la période comptable ⁽³⁾
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AS-MD (D)	LU1332727715	24,324.81	0.05%	201.22	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AU (C)	LU1095739816	754,903.45	2.04%	65,099.68	0.20%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AU2-MD (D)	LU1150488218	28,937.98	0.17%	-	-	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AU-MD (D)	LU1412471234	622.82	0.87%	22.40	0.03%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe AU-QD (D)	LU1095739907	93,113.61	2.32%	3,640.71	0.09%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe FE-QD (D)	LU1095740665	98,185.98	2.20%	6,027.76	0.14%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe FHE (C)	LU1150488721	224,401.28	1.00%	39,419.28	0.18%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe FHE-QD (D)	LU1095740749	1,699,828.04	1.85%	102,670.76	0.11%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe FU (C)	LU1150488994	105,681.90	1.94%	5,766.39	0.10%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe FU-MD (D)	LU1150489299	1,237.48	1.66%	5.94	0.01%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe IHE (C)	LU1230590934	1,269,625.79	1.88%	22,065.34	0.03%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe IHE-QD (D)	LU1095741556	110.80	1.78%	1,693.61	0.50%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe IU (C)	LU1150489372	39,567.72	1.09%	2,097.57	0.06%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe IU-QD (D)	LU1095741473	1,087,033.89	1.38%	2,845.28	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe OHE-QD (D)	LU1820867205	552,464.08	0.93%	379.85	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund	USD	Classe RHE-QD (D)	LU1095741127	2.00	1.83%	0.01	0.01%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AE (C)	LU2124190872	96,276.11	0.46%	274.24	0.00%	-	-

Nom du compartiment	Devise du compartiment	Nom de la Classe d'actions	ISIN	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI à la fin de la période d'observation ⁽¹⁾	Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment	% reposant sur la VNI moyenne au cours de la période comptable ⁽²⁾	Montant des commissions de performance cumulées à la fin de l'exercice comptable (fin de la période dans la devise du compartiment)	% reposant sur la VNI à la fin de la période comptable ⁽³⁾
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AE QVD (D)	LU2249593117	-	-	547.69	0.01%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AHE (C)	LU2124190955	-	-	2,634.55	0.04%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AHE-QVD (D)	LU2249593380	-	-	1,313.64	0.06%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AU (C)	LU2124190799	7,170.73	0.56%	28.43	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe AU QVD (D)	LU2249593208	-	-	555.14	0.12%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe IE (C)	LU2124191177	266,738.55	1.95%	6,243.99	0.05%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	USD	Classe IHE (C)	LU2124191250	-	-	-	-	1,718.78	1.34%

(1) Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation dans la devise du compartiment divisé par la VNI à la fin de la période d'observation

(2) Montant des commissions de performance cristallisées au quotidien au cours de l'exercice comptable en raison de rachats dans la devise du compartiment divisé par la VNI moyenne sur la période comptable

(3) Montant des commissions de performance cumulées à la fin de la période d'observation (fin de la période comptable) dans la devise du compartiment divisé par la VNI à la fin de la période comptable

Les classes d'actions actives sans commissions de performance cristallisées au cours de l'exercice ou sans commissions de performance en fin d'exercice ne sont pas reportées dans le tableau.

POLITIQUE ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION

La politique en matière de rémunération d'Amundi Luxembourg S.A. est conforme aux exigences détaillées dans la Directive européenne 2014/91/UE entrée en vigueur le 18 mars 2016 et transposée dans la Loi luxembourgeoise du 10 mai 2016.

La politique en matière de rémunération repose sur le cadre régissant la rémunération du Groupe Amundi, et est revue chaque année et approuvée par le Conseil d'administration d'Amundi Luxembourg S.A. La politique fait l'objet d'une révision indépendante par la fonction interne chargée de la Conformité.

En 2021, aucun changement important n'a été apporté à la politique en matière de rémunération adoptée pour les années précédentes.

La politique applicable pour 2021 a été approuvée par le Conseil d'administration d'Amundi Luxembourg S.A. en date du 15 avril 2021.

Le Comité de rémunération du Groupe Amundi revoit chaque année la politique en matière de rémunération du groupe. La revue de 2021 a eu lieu le 9 février 2021.

Les objectifs de la politique et des pratiques en matière de rémunération sont conformes et favorables à une gestion des risques efficace et saine, en alignant la rémunération sur la performance et les risques à long terme afin d'éviter les conflits d'intérêts. Les composantes de rémunération fixe sont liées aux postes couverts, aux services professionnels réalisés et à l'étendue des responsabilités, reflétant le niveau de qualification, les niveaux de salaire du marché, l'expérience et les compétences requises pour chaque poste ainsi que le niveau d'excellence démontré. La rémunération variable est définie pour promouvoir un développement durable à long terme de la Société de gestion ainsi qu'un système de gestion des risques solide et efficace. Les indemnités de la rémunération variable tiennent compte de la performance de l'employé, de sa division opérationnelle et du Groupe Amundi dans son ensemble, et reposent sur des critères tant financiers que non financiers.

Amundi Luxembourg S.A. et le Groupe Amundi ont défini tout le personnel identifié disposant d'une autorité ou d'une influence sur les fonds gérés par Amundi, et qui est par conséquent susceptible d'avoir un impact sur la performance ou sur le profil de risque de nos fonds.

■ MONTANTS ACCORDÉS À TITRE DE RÉMUNÉRATION

Amundi Luxembourg S.A., la Société de gestion, intervient au 31 décembre 2021 en tant que Société de gestion ou gestionnaire de FIA pour plusieurs OPCVM à compartiments multiples et distincts et divers FIA.

La rémunération totale exprimée en euros versée par Amundi Luxembourg à son personnel pour l'année civile 2021 est la suivante :

	Nbre de bénéficiaires	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
Employés	82	7,662,788.00	1,192,475.00	8,855,263.00
Dont				
- Personnel identifié	9	1,479,885.00	494,995.00	1,974,880.00
- Autres employés	73	6,182,903.00	697,480.00	6,880,383.00

Au 31 décembre 2021, la SICAV First Eagle Amundi représentait environ 3.7% du total des actifs nets sous gestion d'Amundi Luxembourg S.A., et environ 3.7% au 28 février 2022. Les chiffres de la rémunération totale susmentionnés font référence à des activités concernant tous les fonds gérés. Les employés d'Amundi Luxembourg S.A. et du Groupe Amundi qui sont nommés au Conseil d'administration de la Société de gestion et du Fonds renoncent au droit de percevoir une quelconque rémunération liée à l'ensemble des fonds gérés.

Aucun employé de la Société de gestion ne peut recevoir de montants lui étant versés directement par les OPCVM ou les FIA gérés, y compris s'il s'agit d'intéressement aux plus-values et de commissions de performance.

■ RÉMUNÉRATION DES DÉLÉGUÉS

À la fin 2021, le Gestionnaire des investissements gérait 100.5 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion, dont 9.0 milliards étaient représentés par les Compartiments (respectivement 10.04% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 100 % des actifs sous gestion de la SICAV). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des compartiments s'élevait à 8,647,484 dollars américains dont 1,135,862 dollars à titre de rémunération fixe et 7,511,658 dollars à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du reste du personnel imputable à la gestion des compartiments s'élevait à 6,169,171 dollars américains, dont 3,266,205 dollars à titre de rémunération fixe et 2,902,969 dollars à titre de rémunération variable. Le personnel identifié du Gestionnaire des investissements incluait 40 personnes, sur un total de 317 membres du personnel en 2021.

MODE DE CALCUL DE L'EXPOSITION GLOBALE

En termes de gestion des risques, le Conseil d'administration de la SICAV a choisi de calculer le risque global en s'appuyant sur la méthode de l'engagement.

FIRST EAGLE AMUNDI
Société d'investissement à capital variable
R.C.S Luxembourg B 55.838
5, Allée Scheffer - L-2520 Luxembourg
Tél. + 352 2686 8080