

First Eagle Amundi International Fund

Wertorientierter, globaler Aktienfonds

April 2025

Amundi & First Eagle

Vertrauen schaffen – Werte erhalten: eine langjährige und enge Partnerschaft



- Amundi arbeitet **seit vielen Jahren** mit dem Investmenthaus First Eagle zusammen, weil uns dessen Philosophie gefällt
- Es wurde **1864** von einer **deutschen Familie gegründet**, um Vermögen über Generationen zu bewahren und zu steigern.
- Die Investmentphilosophie von First Eagle ist geprägt von einer **konservativen, langfristigen und wertorientierten Denkweise**

Quelle: Amundi und First Eagle Investment Management.

Wertorientiertes Investieren – par excellence!

Die Philosophie von First Eagle

Philosophie

- Wir wetten nicht auf Marktentwicklungen
- Wir verlassen uns auf Disziplin und Geduld und konzentrieren uns auf günstige Kaufkurse von Aktien
- Nach detaillierter Analyse identifizieren wir die inneren Werte von Unternehmen
- Wir investieren ausschließlich in Aktien, die aus unserer Sicht mit einem deutlichen Abschlag auf diesen inneren Wert gehandelt werden.

In der Ruhe liegt die Kraft

- Wir investieren langfristig
- Der Schutz vor Verlusten ist uns wichtiger, als einen Vergleichsindex zu schlagen

Mögliche Risiken: Auch die konsequente Umsetzung der genannten Philosophie kann Verluste nicht ausschließen. Investiertes Kapital kann sowohl steigen als auch fallen

Quelle: Amundi und First Eagle Investment Management.

First Eagle Amundi International Fund

Geduld und wertorientiertes Investieren zahlen sich aus



Fokus überwiegend auf **werthaltige Aktien**



Flexible Beimischung von **Gold***



Investition in kurzfristige Staatsanleihen sowie taktische Barpositionen (bis zu 30% möglich) als **Stabilitätsanker in unsicheren Zeiten**



Fokus auf **Risikobegrenzung**

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktengde; Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage automatisch mit sich bringt.

*Goldbezogene Investments (z.B. über ETC's).

Wie erfolgt die Aktienauswahl? (1)

Ziel: Kaufkraftherhalt des Kapitals und Minimierung dauerhafter Verluste

Unser Ansatz!

Nicht an einen Vergleichsindex gebunden

Fundamental orientiert

Völlig unabhängig von Markteinschätzungen zu Branchen oder Regionen

Zielt auf Aktien, die mit einem angemessenen Abschlag auf den von uns ermittelten inneren Wert gehandelt werden

Quelle: First Eagle Investment Management.

Wie erfolgt die Aktienausswahl? (2)

Ziel: Kaufkraftherhalt des Kapitals und Minimierung dauerhafter Verluste

Wie finden wir die Aktien?

Wir handeln oft bewusst
gegen den Trend

Wenn eine Region, ein Sektor oder ein Thema in Ungnade fällt, werden meist **willkürlich** alle betroffenen Unternehmen aus diesem Bereich verkauft, egal wie gut oder schlecht sie sind

Wir kaufen günstig,
wenn andere verkaufen

Wenn wir uns für einen Wert entschieden haben, halten wir ihn sehr lange, häufig sogar **länger als zehn Jahre**

Mögliche Risiken: Handeln gegen den Trend und günstig kaufen gewährleistet nicht automatisch Schutz vor Verlusten bzw. Kaufkraftherhalt das investierte Kapital kann erhalten bleiben, steigen aber auch fallen.

Quelle: First Eagle Investment Management.

Die Sicherheitsmarge

Der Ansatz sieht bei jedem Investment eine Sicherheitsmarge vor

- Wir investieren **nur**, wenn der aktuelle Aktienkurs an der Börse mindestens **30% bis 50%** unter dem von uns identifizierten eigentlichen Firmenwert liegt
- Dieser entspricht dem Wert, den ein Investor für das **gesamte Unternehmen** bezahlen würde



Unsere
Sicherheitsmarge:
30% bis 50%



Mögliche Risiken: Auch der Erwerb mit Sicherheitsabschlag garantiert keine positive Wertentwicklung der Aktien. Aktienkurse können jederzeit steigen oder fallen, abhängig von politischen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Quelle: First Eagle Investment Management. Nur zu Illustrationszwecken. Die Angaben können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern.

Welche Rolle spielen Gold und Cash?

Potenzielle Versicherung gegen extreme, nicht vorhersehbare Marktereignisse

- Wir sind **immer** in goldbezogenen Investments investiert
- Wir sind auch in guten Marktphasen stets in Gold engagiert. Das mag zwar ein wenig Performance kosten, wappnet den Fonds aber für ein wechselndes Börsenwetter



Mögliche Risiken: auch der Goldpreis ist Schwankungen unterworfen. Das Investment in Gold schützt nicht vor Verlusten. Auch in schlechten Börsenphasen ist nicht gewährleistet, dass Gold diese abmildert. Gold kann sich zur gleichen Zeit negativ entwickeln – analog der Börsenentwicklung.

Quelle: First Eagle Investment Management.

First Eagle Amundi International Fund

Drei Bausteine – ein Portfolio

Aktien

Goldbezogene
Investments

Taktische
Barpositionen sowie
kurzfristige
Staatsanleihen

60% bis 90%

5% bis 15%

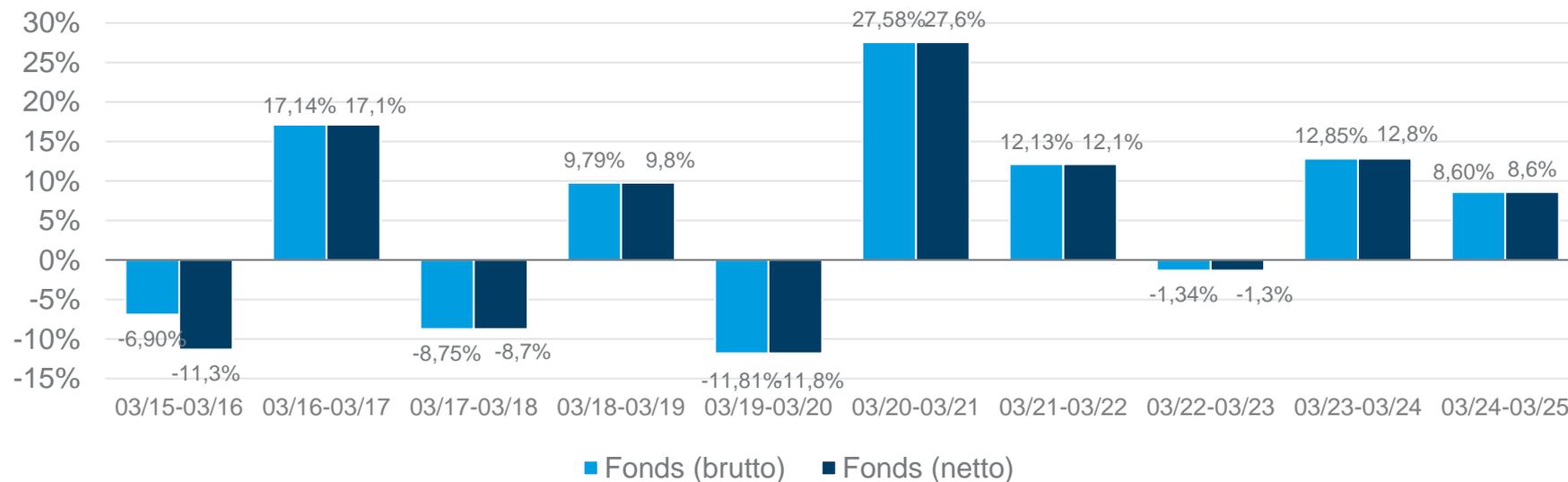
0% bis 30%

Quelle: First Eagle Investment Management. Interne Richtlinien des Fondsmanagement. Diese können sich jederzeit ändern.

Wertentwicklung rollierend

Darstellung der Wertentwicklung in den vergangenen 12 Monats-Perioden in Prozent

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

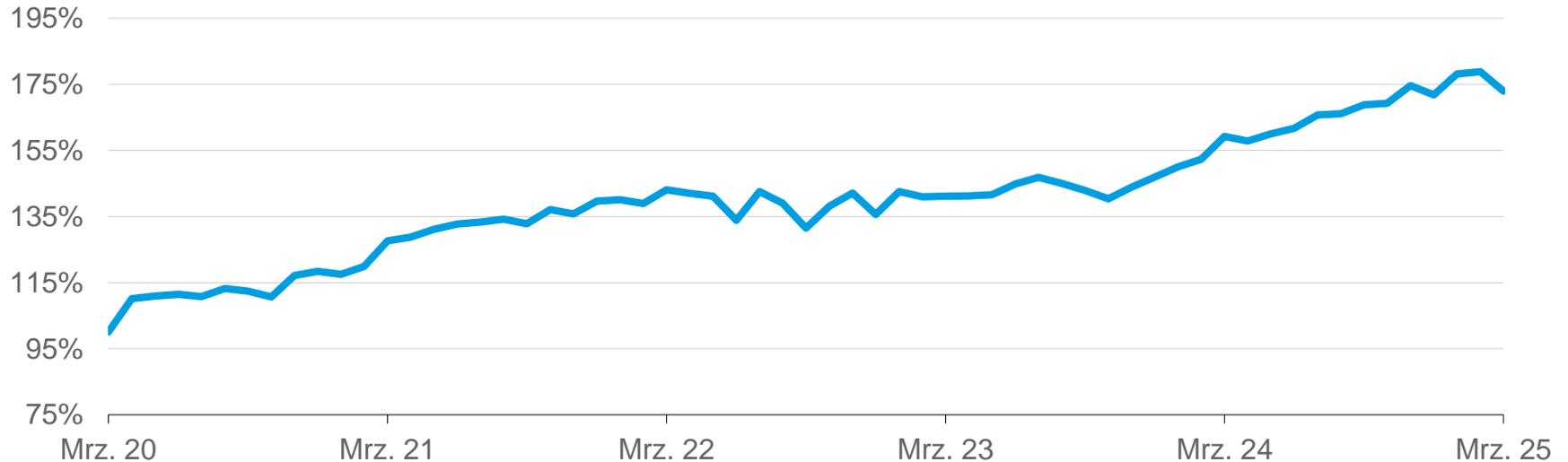


Quelle: First Eagle Investment Management. Stand: 31.03.2025. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 5,0% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.050 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich die Kaufprovision; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da die Kaufprovision nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung über fünf Jahre

First Eagle Amundi International Fund

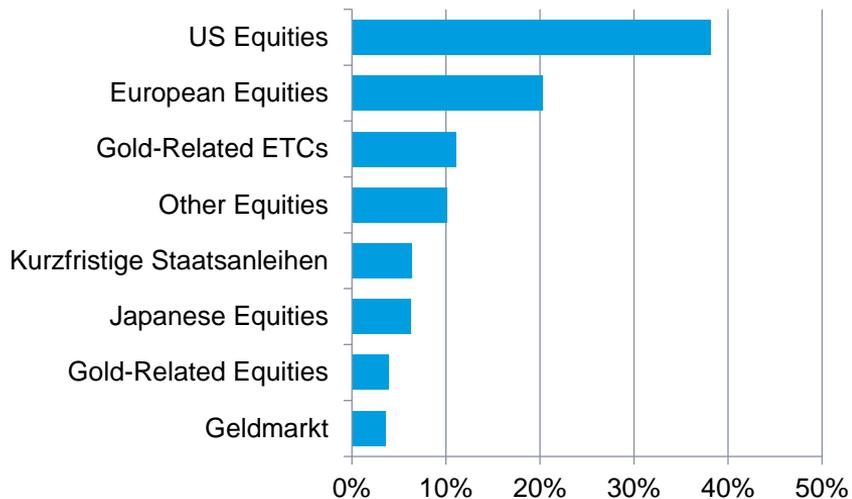
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



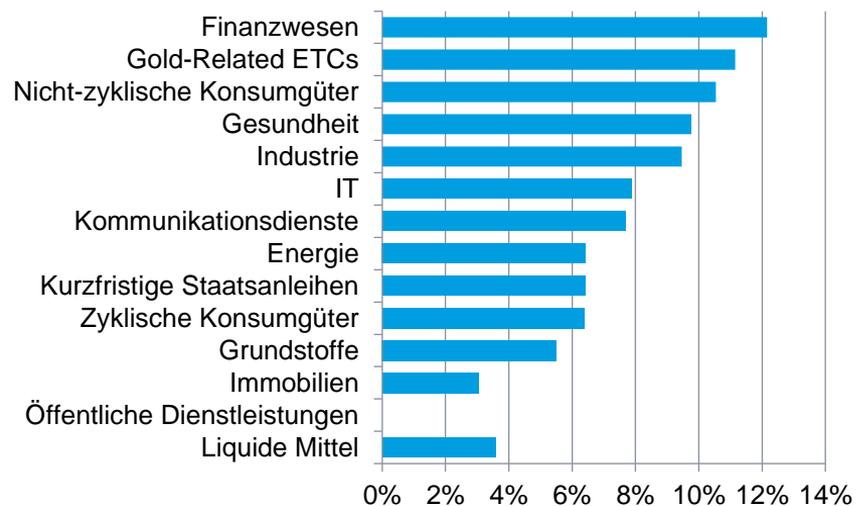
Quelle: First Eagle Investment Management. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse AE-C, EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

Portfoliostruktur

Nach Anlageklassen



Nach Sektoren



Quelle: Amundi Asset Management, Stand: 31.03.2025.

Top-10 Positionen

Unternehmen	Anteil
Meta Platforms Inc Class A	2,5%
Alphabet Inc.	2,2%
Oracle Corporation	2,2%
Shell Plc	2,2%
HCA Healthcare Inc	2,0%
Elevance Health Inc	1,8%
Comcast Corporation Class A	1,6%
Becton, Dickinson and Company	1,6%
SLB	1,6%
Willis Towers Watson Public Limited Company	1,5%

Quelle: Amundi Asset Management, Stand: 31.03.2025.

First Eagle Amundi International Fund

Kann sich für Anleger eignen, ...



- ... die einen wertorientierten Aktienfonds suchen
- ... die einen vorsichtigen, geduldigen und langfristig orientierten Ansatz suchen, der nicht an einen Vergleichsindex gebunden ist
- ... die ihr Depot mit dem besonderen Investmentansatz weiter diversifizieren möchten*
- ... langfristig anspruchsvolle Renditeziele haben und sich sehr wohl über Aktienkursschwankungen bewusst sind

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich aber über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Markteng; Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt.

*Auch eine größtmögliche Diversifikation kann Verluste nicht vollständig ausschließen.

Amundi – Nr. 1 der europäischen Asset Manager¹

Vertrauen ist stark, wenn es lokal verwurzelt ist

Amundi Asset Management

Top 10

Asset Manager
weltweit¹

Nr. 1

der europäischen
ETF-Anbieter²

€ 2,24 Bio.

verwaltetes
Vermögen

5.700

Mitarbeitende
in 35 Ländern

6 globale und

12 lokale
Investmentzentren

Amundi Deutschland GmbH

**2 Standorte
in Deutschland**

München
als lokales Investmentzentrum
und
Frankfurt am Main

142

Mitarbeitende
in Deutschland

€ 147 Mrd.

verwaltetes
Vermögen
in Deutschland³

Stand: 31.12.2025. Quelle: Amundi. 1) Quelle: IPE „Top 500 Asset Managers“, Juni 2024, basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2023. 2) Basierend auf ETFGI-Daten, Stand: November 2024. 3) Quelle: Amundi Deutschland GmbH.

First Eagle Amundi International Fund

Anteilsklasse AE-C

Fondsart	Aktienfonds
ISIN	LU0565135745
WKN	A1JQVV
Auflagedatum Anteilsklasse	02.12.2010
Kaufprovision	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	2,00%
Performancevergütung p.a.	15% der Überrendite über dem Libor 3m USD + 400 Basispunkte
Gesamtkostenquote	2,21% zum 01.07.2024
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)	6.079 Mio. EUR zum 31.03.2025

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr

Der Gesamtrisikoindikator (SRI)



- Der Gesamtrisikoindikator (Summary Risk Indicator = SRI) drückt das mit dem jeweiligen Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten aus; weitere Informationen zum SRI sind im Basisinformationsblatt (= PRIIP KID) des jeweiligen Produkts verfügbar
- Der SRI setzt sich aus dem Marktrisiko-Wert (= MRM) und dem Kreditrisiko-Wert (= CRM) zusammen und wird mittels einer numerischen Skala von 1 bis 7 dargestellt; eine Vorhersage der künftigen Entwicklung ist mit ihm nicht möglich
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar; auch ein Fonds, der in Stufe 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar

Rechtliche Hinweise

Stand: 31.03.2025, soweit nicht anders angegeben. Das Dokument enthält Informationen zu Teilfonds von KBI Funds ICAV, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Irischem Recht in der Rechtsform eines Irish Collective Asset-management Vehicle (ICAV), das in der Republik Irland unter der Nummer 387058 eingetragen ist. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management und KBI sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngeren Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland erhältlich als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.

Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.



Erfahren Sie mehr:
www.amundi.de