

FIRST EAGLE AMUNDI

SICAV di diritto lussemburghese con comparti

Società di Gestione
Amundi Luxembourg S.A.

Agente Amministrativo
Société Générale Bank & Trust S.A.

Depositario
Société Générale Bank & Trust

Auditor (Revisore)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

First Eagle Amundi

Relazione annuale certificata

R.C.S. Lussemburgo B 55.838

Per l'esercizio chiuso il 28/02/2019

Non è possibile ricevere una sottoscrizione sulla base di relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni sono valide unicamente se effettuate sulla base del prospetto dell'offerta corrente, con il supplemento dell'ultima relazione annuale della SICAV e della relazione semi-annuale non certificata, se pubblicata a seguito della presente relazione annuale, e del più recente Key Investor Information Document (KIID) relativo al comparto pertinente.

	<u>Pagina</u>
Organizzazione	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Dettagli del portfolio al 28/02/2019:	
First Eagle Amundi International Fund	10
First Eagle Amundi Income Builder Fund	13
Conto:	
Dichiarazione degli attivi netti	17
Dettagli finanziari relativi agli ultimi 3 anni	18
Dichiarazione di operazioni e modifiche agli attivi netti	24
Note alle dichiarazioni finanziarie del 28/02/19	25
1 Attività	25
2 Principali Politiche Contabili	25
3 Tassi di Cambio utilizzati al 28 febbraio 2019	26
4 Commissioni di Gestione, Amministrazione e Distribuzione	27
5 Commissioni sul Rendimento	27
6 Tassazione della SICAV - <i>Taxe d'abonnement</i>	27
7 Posizioni Aperte su Contratti Forward in Valuta Estera	27
8 Dividendi	28
Relazione certificata	29
Informazioni aggiuntive (non certificate)	32

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV

Presidente

Christian PELLIS,
Direttore Globale Distribuzione per Conto Terzi
Amundi Asset Management-SAS, France

Direttori

Mehdi A. MAHMUD
Presidente e Chief Executive Officer
First Eagle Investment Management LLC, Stati Uniti d'America

Robert H. HACKNEY
Amministratore Delegato Senior
First Eagle Investment Management LLC, Stati Uniti d'America

David P. O'CONNOR
General Counsel, Responsabile Legale e Compliance
First Eagle Investment Management LLC, Stati Uniti d'America

Guillaume LESAGE
Direttore della Divisione Operazioni, Servizi e Tecnologia
Amundi Asset Management-SAS, France

Christophe LEMARIE
Vicedirettore Retail Marketing
Amundi Ireland Limited, Ireland

SEGRETARIO GENERALE DELLA SICAV

Charles GIRALDEZ
Vicedirettore Generale
Amundi Luxembourg S.A., Lussemburgo

DENOMINAZIONE E SEDE LEGALE

First Eagle Amundi
28-32, Place de la gare,
L-1616 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

SOCIETÀ DI GESTIONE

Amundi Luxembourg S.A.,
5, Allée Scheffer,
L-2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Presidente

Patrick ZURSTRASSEN (*fino al 5 aprile 2018*)
Membro del consiglio di amministrazione di varie società di gestione di fondi, Lussemburgo

David HARTE (*dal 6 aprile 2018*),
Vicedirettore della Divisione Operazioni, Servizi e Tecnologia
Amundi Ireland Limited, Ireland

Membri

Julien FAUCHER
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo.

Enrico TURCHI
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo.

Corinne MASSUYEAU (*fino al 5 aprile 2018*)
Direttore Globale Clienti Istituzionali
Amundi Asset Management-SAS, France

John LI (*fino al 5 aprile 2018*)
Direttore Indipendente
Varie società tra cui fondi e altre società del settore finanziario, Lussemburgo

Claude KREMER
Partner
Arendt & Medernach S.A., Lussemburgo

Christian PELLIS (*dal 6 agosto 2018*)
Direttore Globale Distribuzione Esterna
Amundi Asset Management-SAS, France

François VEVERKA (dal 6 agosto 2018)
 Direttore Indipendente
 Varie società tra cui fondi e altre società del settore finanziario,
 Lussemburgo

**DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ
 DI GESTIONE**

Ai sensi dell'articolo 102, paragrafo 1, lettera c), della legge modificata del 17 dicembre 2010, la società di gestione ha nominato i seguenti Dirigenti:
 Sr. Julien Faucher, Amministratore Delegato / CEO, Amundi Luxembourg S.A.
 Sr. Enrico Turchi, Amministratore Delegato / Deputy CEO, Amundi Luxembourg S.A.
 Sr. Olivier Guilbaut, precedente CEO, Amundi Luxembourg S.A. (fino al 30 ottobre 2018)
 Sr. Pierre Bosio , CEO, Amundi Luxembourg S.A. (dal 31 ottobre 2018)
 Sr. Charles Giraldez, Deputy CEO, Amundi Luxembourg S.A.
 Sr. François de Villeon, Gestore del Portafoglio Immobiliare, Amundi Luxembourg S.A.
 Le principali responsabilità dei Dirigenti sono garantire:

- l'attuazione di strategie e principi guida per l'amministrazione centrale e la governance interna attraverso politiche e procedure interne scritte;
- l'implementazione di adeguate funzioni di controllo interno;
- che la Società di Gestione abbia le infrastrutture tecniche e le risorse umane necessarie per svolgere le proprie attività.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

First Eagle Investment Management LLC
 1345 Avenue of the Americas,
 New York, N.Y. 10105, Stati Uniti d'America

**BANCA DEPOSITARIA E AGENTE
 PER I PAGAMENTI**

Société Générale Bank & Trust
 11, Avenue Emile Reuter,
 L-2420 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**AGENTE AMMINISTRATIVO, CORPORATE E
 DOMICILIATARIO**

Société Générale Bank & Trust
 (Centro operativo)
 28-32, Place de la gare,
 L-1616 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

AGENTE DI REGISTRO

Société Générale Bank & Trust
 (Centro operativo)
 28-32, Place de la gare,
 L-1616 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

REVISORI DELLA SICAV

PricewaterhouseCoopers
 Société coopérative
 2, Rue Gerhard Mercator,
 L-2182 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

■ First Eagle Amundi International Fund

Grazie all'aumento della volatilità registrato sui mercati azionari globali, siamo stati in grado di identificare un maggior numero di opportunità di investimento con un importante margine di sicurezza. Il cambiamento nella percezione del rischio di mercato, alimentato dalle preoccupazioni sulle prospettive di crescita globale, ci ha permesso di utilizzare in modo selettivo parte del nostro potere di acquisto differito, che spiega la diminuzione dell'esposizione del Comparto alle disponibilità liquide al 16% alla fine di febbraio 2019, da oltre il 21% dell'anno precedente. Nella nostra ricerca di opportunità di sconto, cerchiamo società con caratteristiche uniche "simili all'oro" che le dotino di un vantaggio competitivo sostenibile. Privilegiamo le imprese con attività reali o immateriali rare, particolarmente difficili da replicare. Enfaticamente inoltre aziende con un rischio di agenzia limitato grazie a dei team orientati ad una gestione prudente e a lungo termine. In sintesi, cerchiamo aziende che siano solide come l'oro.

Nell'esercizio finanziario del Comparto (chiuso in febbraio 2019), abbiamo aumentato la nostra esposizione complessiva in oro a oltre il 12%, approfittando della relativa debolezza dei prezzi dell'oro durante la maggior parte dell'anno. Utilizzato come una potenziale copertura contro eventi di mercato estremi, i titoli vincolati all'oro rappresentano inoltre un potere d'acquisto differito a più lungo termine.

Questi movimenti riflettono un'immagine apparentemente paradossale di un'attuale accresciuta opportunità sul lato azionario e, al contempo, di un crescente scenario di rischio, dato che ci troviamo a dover affrontare un mondo più complesso, multipolare, populista e sovraindebitato.

Il calo dei mercati azionari, in particolare al di fuori degli Stati Uniti, ci ha permesso di investire in numerosi titoli a prezzo scontato. Ad esempio, abbiamo aperto una posizione in Unilever, il gigante dei beni di consumo britannico-olandese, detentore di marchi come Dove, Axe, Lipton, Knorr e Magnum. Abbiamo inoltre aperto una posizione in BT Group, la più antica azienda di telecomunicazioni al mondo e il più grande fornitore di servizi di telefonia fissa, banda larga e mobile nel Regno Unito; e in WPP, una delle quattro società dominanti globali di pubblicità e relazioni pubbliche.

Il sentimento cupo che circondava il settore bancario europeo ci ha permesso di avviare una posizione in Svenska Handelsbanken, una banca svedese. In Giappone, abbiamo acquisito quote di Mitsubishi Electric, un produttore leader mondiale di componenti elettrici relativi a condizionatori, ascensori, sistemi di automazione industriale e attrezzature per autoveicoli. Abbiamo anche aperto una posizione in HOSHIZAKI, un produttore giapponese di attrezzature per cucine commerciali e in Olympus, un'azienda giapponese di dispositivi medici. Abbiamo inoltre aperto una posizione in TSMC, il leader globale taiwanese nella produzione di semiconduttori e in Power Corporation of Canada, una holding di investimenti canadese. In gennaio 2018 avevamo venduto Komatsu, il costruttore giapponese di veicoli da costruzione, ma abbiamo riaperto la posizione verso la fine dell'anno quando il prezzo delle azioni è sceso a circa la metà del prezzo di quando eravamo usciti.

Negli Stati Uniti abbiamo investito in alcune aziende orientate a livello internazionale, compresa Booking Holdings, l'agenzia viaggi leader in Internet, una società con una buona fetta di profitti lordi registrati al di fuori degli Stati Uniti. Abbiamo inoltre aperto una posizione in Philip Morris International, una delle principali società produttrici di tabacco, in Facebook, la principale società di piattaforme di social media e in IPG Photonics, un produttore globale di laser a fibra. Più orientati al mercato interno, abbiamo investito in HCA, un importante operatore di strutture sanitarie, e in UHS, una società di gestione ospedaliera leader nel settore. Abbiamo anche investito in Dentsply Sirona, un produttore statunitense di apparecchiature dentali e in Wells Fargo, una società di servizi finanziari diversificata negli Stati Uniti.

Alcune delle nostre posizioni hanno raggiunto o superato la nostra stima dei loro valori intrinseci, consentendoci di uscire. Ad esempio, siamo usciti completamente dai nostri investimenti in VISA e MasterCard, i due giganti del pagamento con carta di credito che annoveravamo tra le nostre partecipazioni a lungo termine. Abbiamo anche abbandonato Automatic Data Processing, un fornitore globale di software e servizi per la gestione delle risorse umane e Astellas Pharma, una società farmaceutica giapponese; entrambe posizioni detenute per oltre un decennio. Abbiamo liquidato le nostre partecipazioni in Suncor Energy, la società canadese delle sabbie bituminose, a causa di un incremento nel valore.

Abbiamo anche deciso di non mantenere il nostro investimento in Varex Imaging, una posizione che abbiamo ricevuto in seguito allo spin-off dalla nostra posizione in Varian Medical Systems. Ulteriori uscite includono Carrefour, il rivenditore francese, e Neopost, lo specialista francese nei sistemi di trattamento della posta fisica. Abbiamo anche venduto le nostre rimanenti partecipazioni in Total SA, il colosso petrolifero francese e in GP Industries, un produttore di batterie con sede in Hong Kong. Infine, abbiamo venduto Devon Energy, una società di esplorazione e produzione di petrolio e gas naturale e NSC Groupe, un produttore di macchinari e attrezzature per l'industria tessile, della fonderia, dell'energia e dell'imballaggio.

L'esposizione al settore energetico, industriale e immobiliare ha penalizzato maggiormente la performance positiva dell'esercizio finanziario del Comparto. D'altro canto, l'esposizione all'assistenza sanitaria, alla tecnologia dell'informazione e alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti hanno contribuito maggiormente alla performance positiva nello stesso periodo.

■ First Eagle Amundi Income Builder Fund

Grazie all'aumento della volatilità registrato sui mercati finanziari globali, siamo stati in grado di identificare un numero maggiore di opportunità di investimento azionario con un significativo margine di sicurezza. Il cambiamento nella percezione del rischio di mercato, alimentato dalle preoccupazioni sulle prospettive di crescita globale, ci ha permesso di utilizzare in modo selettivo parte del nostro potere di acquisto differito, che spiega la diminuzione dell'esposizione del Comparto alle disponibilità liquide al 7% alla fine di febbraio 2019, dal 18% dell'anno precedente. Più in particolare, il calo dei mercati azionari, in particolare al di fuori degli Stati Uniti, ci ha permesso di investire in numerosi titoli azionari a prezzo scontato. Sul lato del reddito fisso, tuttavia, siamo rimasti cauti e non abbiamo identificato altrettante opportunità con un margine di sicurezza significativo. A nostro avviso, il deprezzamento era relativamente localizzato all'interno dei mercati emergenti e delle emissioni di maggiore durata. Nell'ambito del credito, siamo stati pazienti e abbiamo continuato a passare gradualmente a un portafoglio di più alta qualità e più breve durata. Il riflesso di questa posizione mirata è rappresentato dall'esposizione creditizia investment grade del portafoglio, superiore al 63% e di quasi il 70% dell'esposizione obbligazionaria complessiva, che maturerà nei prossimi 3 anni.

La relativa debolezza nel prezzo dell'oro ci ha permesso di aumentare la nostra esposizione complessiva all'oro al 7%. Utilizzato come una potenziale copertura contro eventi di mercato estremi, i titoli vincolati all'oro rappresentano inoltre un potere d'acquisto differito a più lungo termine.

Questi movimenti riflettono un'immagine apparentemente paradossale di un'attuale accresciuta opportunità sul lato azionario e, al contempo, di un crescente scenario di rischio, dato che ci troviamo a dover affrontare un mondo più complesso, multipolare, populista e sovraindebitato.

Durante l'esercizio finanziario del Comparto (chiuso a febbraio 2019), le partecipazioni azionarie di nuova apertura comprendevano Unilever, il gigante dei beni di consumo britannico-olandese, detentore di marchi come Dove, Axe, Lipton, Knorr e Magnum. Abbiamo inoltre aperto una posizione in BT Group, la più antica azienda di telecomunicazioni al mondo e il più grande fornitore di servizi di telefonia fissa, banda larga e mobile nel Regno Unito; e in WPP, una delle quattro società dominanti globali di pubblicità e relazioni pubbliche. Abbiamo anche acquisito azioni di Ultra Electronics, una società britannica che fornisce servizi alle industrie della difesa e dei trasporti.

Il sentimento cupo che circondava il settore bancario europeo ci ha permesso di avviare una posizione in Svenska Handelsbanken, una banca svedese, e in Industrivärden, una holding di investimenti svedese. Siamo stati in grado di approfittare delle turbolenze intorno alla Lira turca per acquistare azioni di Anadolu Grubu, il distributore nazionale turco di franchise internazionali come Coca-Cola e McDonalds. In Giappone, abbiamo acquisito quote di Mitsubishi Electric, un produttore leader mondiale di componenti elettrici relativi a condizionatori, ascensori, sistemi di automazione industriale e attrezzature per autoveicoli. Abbiamo inoltre aperto una posizione in TSMC, un leader globale taiwanese nella produzione di semiconduttori e una posizione in Power Corporation of Canada, una holding di investimenti canadese. Abbiamo anche acquistato Cummins, uno sviluppatore e distributore di motori diesel e a gas naturale, Scotts Miracle-Gro, un'azienda di prodotti da prato e giardini, Travelers Companies, una compagnia assicurativa americana e Wendel, una holding francese. Abbiamo aperto una posizione in Philip Morris International, una multinazionale americana produttrice di sigarette e tabacco e in Wells Fargo, una società statunitense di servizi finanziari diversificata. In gennaio 2018 avevamo venduto Komatsu, un costruttore giapponese di veicoli da costruzione, ma abbiamo riaperto la posizione verso la fine dell'anno quando il prezzo delle azioni è sceso a circa la metà del prezzo di quando eravamo usciti.

Durante l'anno finanziario del Comparto, abbiamo completamente abbandonato le nostre posizioni in Astellas Pharma, una società farmaceutica giapponese, Suncor Energy, una società canadese di sabbie bituminose, Weathernews, fornitore di servizi di previsioni meteorologiche, Victrex, produttore e venditore di polimeri e Automatic Data Processing, un fornitore globale di software e di servizi per la gestione delle risorse umane.

Altre uscite si riferiscono a Carrefour, un rivenditore francese, Neopost, uno specialista francese nei sistemi di trattamento della posta fisica, e Hopewell Holdings Limited, una società di sviluppo e gestione immobiliare con sede a Hong Kong. Abbiamo inoltre venduto le nostre rimanenti partecipazioni in Total SA, il gigante petrolifero francese, la nostra posizione in Frasers Commercial Trust, un fondo di investimento immobiliare a Singapore e in Mitsubishi Estate Company, uno dei maggiori promotori immobiliari in Giappone. Abbiamo inoltre abbandonato la nostra posizione in Xilinx, la società tecnologica che sviluppa dispositivi programmabili, come circuiti integrati, e Swire Properties Limited, un promotore immobiliare e operatore di proprietà principalmente commerciali a Hong Kong e nella Cina Continentale. Infine, abbiamo liquidato la nostra posizione in ICL-Isreal Chemicals, produttore e sviluppatore di prodotti chimici e fertilizzanti, e in SMT Scharf AG, sviluppatore, fornitore e installatore di apparecchiature destinate alla costruzione di gallerie e miniere.

L'esposizione al settore immobiliare, della comunicazione e industriale ha penalizzato maggiormente la performance positiva dell'esercizio finanziario del Comparto. D'altro canto, l'esposizione all'assistenza sanitaria, alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti hanno contribuito maggiormente alla performance positiva nello stesso periodo.

Il Consiglio di amministrazione

First Eagle

Lussemburgo, 21 giugno 2019

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV	Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD			USD	
Posizioni lunghe	8,029,461,439	93.64			
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati	6,546,802,965	76.35			
Azioni	6,459,962,593	75.34			
<i>Australia</i>	40,433,087	0.47			
2,336,863 NEWCREST MINING	40,433,087	0.47			
<i>Belgio</i>	92,191,436	1.08			
957,224 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	92,191,436	1.08			
<i>Bermuda</i>	99,052,315	1.16			
745,690 GUOCO GRP	10,563,381	0.12			
1,245,740 JARDINE MATHESON HOLDINGS	85,407,934	1.00			
78,000 JARDINE STRATEGIC	3,081,000	0.04			
<i>Brasile</i>	35,564,500	0.41			
12,169,294 CIELO	35,564,500	0.41			
<i>Canada</i>	404,618,815	4.72			
953,423 AGNICO EAGLE MINES	40,533,630	0.47			
3,906,227 BARRICK GOLD CORP	49,369,722	0.58			
2,225,058 CENOVUS ENERGY CORP	20,381,531	0.24			
413,402 FRANCO NEVADA	31,164,040	0.36			
3,023,578 GOLDCORP	31,866,183	0.37			
1,755,624 IMPERIAL OIL	47,563,715	0.55			
1,839,537 NUTRIEN LTD	100,163,078	1.18			
1,524,424 POWER CORP OF CANADA	32,560,789	0.38			
2,344,293 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	51,016,127	0.59			
<i>Corea del Sud</i>	160,660,007	1.87			
56,706 FURSYS	1,560,461	0.02			
174,623 HYUNDAI MOBIS	34,235,238	0.40			
1,486,422 KIA MOTORS CORP	48,305,081	0.56			
731,652 KT&G CORP	68,631,001	0.80			
18,030 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2,869,539	0.03			
107,147 LOTTE CORP	5,058,687	0.06			
<i>Curaçao</i>	136,871,509	1.60			
3,106,480 SCHLUMBERGER LTD	136,871,509	1.60			
<i>Danimarca</i>	16,444,348	0.19			
526,375 ISS	16,444,348	0.19			
<i>Francia</i>	416,370,960	4.86			
602,633 BOUYGUES	22,816,755	0.27			
1,447,907 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	52,198,846	0.61			
1,423,461 DANONE	107,513,968	1.25			
334,890 LEGRAND	22,117,676	0.26			
56,305 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	19,362,580	0.23			
1,834,020 REXEL	22,888,848	0.27			
18,700 ROBERTET S.A.	11,328,243	0.13			
851,643 SANOFI	71,277,792	0.83			
583,688 SODEXO	64,191,465	0.75			
179,557 WENDEL ACT	22,674,787	0.26			
			<i>Germania</i>	71,534,089	0.83
			913,705 HEIDELBERGCEMENT AG	67,253,775	0.78
			81,539 HORNBAACH HOLDING AG	4,280,314	0.05
			<i>Giappone</i>	963,103,203	11.24
			183,150 CHOFU SEISAKUSHO	3,729,797	0.04
			774,000 FANUC LTD	128,211,986	1.51
			401,427 HIROSE ELECTRIC	41,289,423	0.48
			234,100 HOSHIZAKI CORP	15,856,214	0.18
			615,010 HOYA CORP	37,595,603	0.44
			4,414,500 KDDI CORP	106,614,999	1.24
			110,820 KEYENCE CORP	64,638,355	0.75
			161,400 KOMATSU LTD	3,959,606	0.05
			2,732,100 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	34,212,603	0.40
			5,255,690 MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	90,317,406	1.05
			1,455,625 MS AD ASSURANCE	43,713,203	0.51
			317,130 NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	22,021,331	0.26
			2,856,300 NTT DOCOMO INC	66,493,896	0.78
			70,238 OLYMPUS CORP	3,107,457	0.04
			1,273,590 SECOM CO LTD	110,060,494	1.28
			34,935 SECOM JOSHINETSU	1,076,420	0.01
			256,890 SHIMANO	39,022,721	0.46
			120,874 SMC CORP	42,075,700	0.49
			2,779,080 SOMPO HOLDINGS SHS	103,778,603	1.21
			344,994 T.HASEGAWA	5,327,386	0.06
			<i>Hong Kong (Cina)</i>	56,377,981	0.66
			15,297,502 HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	36,130,175	0.42
			3,834,543 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	20,247,806	0.24
			<i>Irlanda</i>	121,891,208	1.42
			792,683 CRH PLC	25,114,592	0.29
			233,124 LINDE PLC	40,562,028	0.47
			326,791 WILLIS TOWERS — SHS	56,214,588	0.66
			<i>Isole Caiman</i>	37,049,165	0.43
			4,464,000 CK ASSET HOLDINGS LTD	37,049,165	0.43
			<i>Israele</i>	2,755,479	0.03
			491,801 ISRAEL CHEMICALS LTD	2,755,479	0.03
			<i>Italia</i>	3,675,115	0.04
			160,172 ITALMOBILIARE SPA	3,675,115	0.04
			<i>Jersey</i>	17,901,261	0.21
			1,629,761 WPP PLC	17,901,261	0.21
			<i>Messico</i>	10,152,586	0.12
			766,058 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	10,152,586	0.12
			<i>Norvegia</i>	12,632,280	0.15
			1,601,307 ORKLA ASA	12,632,280	0.15
			<i>Paesi Bassi</i>	14,126,385	0.16
			260,816 UNILEVER CVA	14,126,385	0.16

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV	Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD			USD	
<i>Regno Unito</i>	506,864,511	5.91	336,024 SCOTTS MIRACLE-GRO A	27,520,366	0.32
1,107,313 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	58,177,133	0.68	899,758 SYNCHRONY FINANCIAL	29,341,108	0.34
3,215,141 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	117,966,266	1.37	1,797,410 TERADATA CORP COM STK USD0.01	86,940,722	1.01
8,188,430 BT GROUP PLC	23,383,930	0.27	407,493 TEXAS INSTRUMENTS	43,104,610	0.50
1,095,435 DIAGEO	42,450,857	0.50	305,185 TIFFANY & CO	29,004,782	0.34
3,165,756 FRESNILLO PLC-W/I	36,212,684	0.42	232,750 TRAVELERS COMPANIES INC	30,934,803	0.36
2,504,776 GLAXOSMITHKLINE PLC	49,887,478	0.58	357,465 UGI CORP	19,621,254	0.23
792,740 LIBERTY GLOBAL PLC	20,127,669	0.23	436,674 UNION PACIFIC CORP	73,230,230	0.85
172,780 LINDE PLC	29,935,863	0.35	336,526 UNIVERSAL HEALTH SERV CL B	46,719,905	0.54
82,701,232 LLOYDS BANKING GROUP PLC	69,894,662	0.82	1,355,951 US BANCORP	70,089,107	0.82
2,639,209 TECHNIPFMC PLC	58,827,969	0.69	249,079 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	33,466,254	0.39
<i>Russia</i>	14,548,985	0.17	482,731 VISTA OUTDOOR INC	4,301,133	0.05
3,066,818 GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	14,548,985	0.17	636,786 WELLS FARGO & CO	31,769,254	0.37
<i>Singapore</i>	4,041,800	0.05	4,528,952 WEYERHAEUSER CO REIT	112,680,326	1.31
417,207 HAW PAR CORP	4,041,800	0.05	876,446 W.R.BERKLEY CORP.	73,314,708	0.85
<i>Stati Uniti d'America</i>	2,891,824,863	33.73	172,217 XILINX INC	21,578,790	0.25
470,142 3 M	97,502,749	1.14	<i>Svezia</i>	81,808,145	0.95
69,686 ALLEGHANY CORPORATION	44,805,311	0.52	439,074 INVESTOR A	19,378,673	0.23
21,075 ALPHABET INC A	23,742,041	0.28	1,069,804 INVESTOR B	47,807,216	0.55
24,875 ALPHABET INC SHS C	27,858,010	0.32	1,281,193 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	14,622,256	0.17
823,056 AMERICAN EXPRESS CO	88,676,053	1.03	<i>Svizzera</i>	157,864,706	1.84
472,082 ANALOG DEVICES INC	50,493,891	0.59	753,807 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	57,841,972	0.67
186,615 ANTHEM INC	56,120,729	0.65	919,201 NESTLE SA	83,377,517	0.98
2,072,312 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	108,754,934	1.27	202,215 PARGESA HOLDING	16,645,217	0.19
147 BERKSHIRE HATHAWAY A	44,394,000	0.52	<i>Tailandia</i>	57,487,923	0.67
13,178 BOOKING HOLDINGS INC	22,363,593	0.26	8,667,890 BANGKOK BANK (NVDR)	57,487,923	0.67
1,378,740 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	70,274,378	0.82	<i>Taiwan</i>	32,115,931	0.37
1,340,080 BROWN & BROWN	39,693,170	0.46	822,431 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	32,115,931	0.37
686,808 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	62,073,707	0.72	Obbligazioni	86,840,372	1.01
244,666 CINCINNATI FINANCIAL CORP	21,241,902	0.25	<i>Indonesia</i>	12,416,232	0.14
104,836 CINTAS CORP	21,659,118	0.25	170,289,000,000 INDONESIA 8.25% 15/07/2021	12,416,232	0.14
1,322,492 COLGATE PALMOLIVE CO	87,112,548	1.02	<i>Malesia</i>	2,290,992	0.03
4,036,368 COMCAST CLASS A	156,086,350	1.83	9,291,000 MALAYSIA 3.659% 15/10/2020	2,290,992	0.03
417,440 CONOCOPHILLIPS	28,323,304	0.33	<i>Messico</i>	39,696,643	0.46
274,305 CUMMINS INC	42,267,657	0.49	1,158,904 MEXICO 5.00% 11/12/2019	5,875,091	0.07
539,583 DEERE & CO	88,513,195	1.03	3,973,200 MEXICO 6.50% 09/06/2022	19,737,376	0.23
755,422 DENTSPLY INTERNATIONAL INC	31,546,423	0.37	2,801,000 MEXICO 6.50% 10/06/2021	14,084,176	0.16
1,847,566 EXXON MOBIL CORP	146,013,141	1.71	<i>Singapore</i>	32,436,505	0.38
261,472 FACEBOOK A	42,214,654	0.49	26,267,000 SINGAPORE 2.25% 01/06/2021	19,553,140	0.23
1,521,674 FLOWSERVE CORP	67,577,542	0.79	17,090,000 SINGAPORE 3.25% 01/09/2020	12,883,365	0.15
275,697 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	38,332,911	0.45			
685,544 H&R BLOCK INC	16,555,888	0.19			
194,607 IPG PHOTONICS	30,169,923	0.35			
656,247 MICROSOFT CORP	73,519,351	0.86			
3,247,700 NATIONAL OILWELL VARCO	91,390,278	1.07			
1,026,439 NEWMONT MINING CORP	35,022,099	0.41			
1,018,440 NOW INC	14,685,905	0.17			
924,123 OMNICOM GROUP INC	69,956,111	0.82			
3,645,689 ORACLE CORP	190,049,767	2.23			
1,279,277 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	111,233,135	1.30			
203,413 ROYAL GOLD INC	17,983,743	0.21			

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD	
Azioni/Quote di OICVM/OIC	733,938,766	8.56
Azioni/Quote di fondo d'investimento	733,938,766	8.56
<i>Jersey</i>	733,938,766	8.56
1,125,097 DB PHYSICAL GOLD ETC	144,321,818	1.68
4,695,524 ETFS METAL SECURITIES LTD	589,616,948	6.88
Strumenti del mercato monetario	748,719,708	8.73
<i>Stati Uniti d'America</i>	748,719,708	8.73
150,000,000 USA T-BILLS 0% 07/03/2019	149,932,333	1.75
150,000,000 USA T-BILLS 0% 11/04/2019	149,594,000	1.74
150,000,000 USA T-BILLS 0% 12/03/2019	149,882,000	1.75
150,000,000 USA T-BILLS 0% 18/04/2019	149,516,125	1.74
150,000,000 USA T-BILLS 0% 21/03/2019	149,795,250	1.75
Totale portfolio titoli	8,029,461,439	93.64

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV	Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD			USD	
Posizioni lunghe	5,631,271,593	96.72	476,789 HEIDELBERGCEMENT AG	35,094,326	0.60
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati	5,215,433,453	89.57	6,638,590 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	21,816,320	0.37
Azioni	3,270,030,956	56.16	<i>Giappone</i>	296,251,169	5.09
<i>Austria</i>	1,302,246	0.02	375,600 FANUC LTD	62,217,600	1.07
9,659 MAYR-MELNHOF KARTON AG	1,302,246	0.02	419,500 HOYA CORP	25,644,063	0.44
<i>Belgio</i>	94,397,638	1.62	2,607,300 KDDI CORP	62,969,145	1.08
980,131 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	94,397,638	1.62	114,500 KOMATSU LTD	2,809,014	0.05
<i>Bermuda</i>	168,150,631	2.89	1,461,400 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18,300,317	0.31
3,496,045 GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	17,324,728	0.30	1,975,500 NTT DOCOMO INC	45,989,109	0.79
17,830 HAL TRUST	2,704,362	0.05	585,600 SECOM CO LTD	50,606,102	0.87
1,310,109 HISCOX LTD	27,863,825	0.48	742,200 SOMPO HOLDINGS SHS	27,715,819	0.48
1,611,700 JARDINE MATHESON HOLDINGS	110,498,152	1.89	<i>Hong Kong (Cina)</i>	39,769,122	0.68
4,784,100 MANDARIN ORIENT INTL	9,759,564	0.17	5,780,388 HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	13,652,322	0.23
<i>Brasile</i>	23,710,109	0.41	4,946,017 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	26,116,800	0.45
8,113,014 CIELO	23,710,109	0.41	<i>Irlanda</i>	39,797,980	0.68
<i>Canada</i>	172,750,647	2.97	447,632 CRH PLC	14,182,334	0.24
493,136 AGNICO EAGLE MINES	20,965,083	0.36	110,608 LINDE PLC	19,245,057	0.33
271,979 FRANCO NEVADA	20,502,959	0.35	37,034 WILLIS TOWERS — SHS	6,370,589	0.11
1,146,125 NUTRIEN LTD	62,406,685	1.08	<i>Isole Caiman</i>	50,444,629	0.87
2,128,998 POWER CORP OF CANADA	45,474,130	0.78	6,078,000 CK ASSET HOLDINGS LTD	50,444,629	0.87
1,075,359 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	23,401,790	0.40	<i>Jersey</i>	11,810,271	0.20
<i>Cile</i>	38,227,257	0.66	1,075,227 WPP PLC	11,810,271	0.20
1,329,274 CERVECERIAS SP,ADR	38,176,750	0.66	<i>Malesia</i>	13,171,782	0.23
17,316 QUINENCO	50,507	0.00	1,589,400 BRITISH AMOR TOB M	13,171,782	0.23
<i>Corea del Sud</i>	92,884,844	1.60	<i>Norvegia</i>	42,791,220	0.73
909,338 KIA MOTORS CORP	29,551,262	0.51	5,424,348 ORKLA ASA	42,791,220	0.73
675,178 KT&G CORP	63,333,582	1.09	<i>Nuova Zelanda</i>	5,530,170	0.09
<i>Curaçao</i>	74,093,191	1.27	5,557,939 SKY NETWORK TV	5,530,170	0.09
1,681,643 SCHLUMBERGER LTD	74,093,191	1.27	<i>Paesi Bassi</i>	9,124,988	0.16
<i>Danimarca</i>	29,353,961	0.50	168,475 UNILEVER CVA	9,124,988	0.16
939,605 ISS	29,353,961	0.50	<i>Regno Unito</i>	433,227,102	7.44
<i>Francia</i>	290,038,035	4.98	1,032,905 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	54,267,810	0.93
175,704 BOUYGUES	6,652,465	0.11	2,924,044 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	107,285,668	1.84
981,486 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	35,383,789	0.61	5,306,555 BT GROUP PLC	15,154,079	0.26
1,204,695 DANONE	90,990,579	1.56	868,537 CALEDONIA INVESTMENTS PLC	34,195,177	0.59
235,323 LEGRAND	15,541,813	0.27	734,260 DIAGEO	28,454,419	0.49
1,812 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	623,124	0.01	4,463,352 DOMINOS PIZZA GROUP PLC	13,868,159	0.24
2,141,373 REXEL	26,724,661	0.46	2,809,467 FRESNILLO PLC-W/I	32,137,139	0.55
723,933 SANOFI	60,589,174	1.04	2,949,835 GLAXOSMITHKLINE PLC	58,751,691	1.01
411,966 SODEXO	45,306,227	0.78	130,379 LINDE PLC	22,589,466	0.39
6,740 THERMADOR GROUPE	382,207	0.01	64,651,977 LLOYDS BANKING GROUP PLC	54,640,397	0.94
62,115 WENDEL ACT	7,843,996	0.13	720,482 ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS	11,883,097	0.20
<i>Germania</i>	57,850,647	0.99	<i>Russia</i>	15,287,317	0.26
42,995 HAMBURGER HAFEN UND	940,001	0.02	3,222,453 GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	15,287,317	0.26

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV	Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD			USD	
<i>Singapore</i>	19,635,477	0.34	<i>Taiwan</i>	22,205,704	0.38
10,805,200 COMFORTDELGRO CORP	19,112,360	0.33	568,648 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	22,205,704	0.38
2,280,100 OVERSEAS EDUCATION LTD	523,117	0.01	<i>Turchia</i>	7,839,420	0.13
<i>Stati Uniti d'America</i>	922,153,542	15.85	3,070,164 AG ANADOLU GRUBU HOLDING ANONIM SIRKETI	7,839,420	0.13
224,273 3 M	46,511,977	0.80	Obbligazioni	1,945,402,497	33.41
120,512 AMERICAN EXPRESS CO	12,983,963	0.22	<i>Australia</i>	10,326,704	0.18
178,167 ANALOG DEVICES INC	19,056,742	0.33	11,254,000 NUFARM AUSTRALIA LTD 5.75% 30/04/2026	10,326,704	0.18
75,249 ANTHEM INC	22,629,632	0.39	<i>Bermuda</i>	52,356,884	0.90
235,713 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12,370,218	0.21	16,402,000 AIRCASTLE LTD 5.00% 01/04/2023	16,698,303	0.29
975,732 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	49,733,060	0.85	20,725,000 AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/2021	21,293,694	0.36
341,889 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	30,899,928	0.53	2,002,000 AIRCASTLE LTD 5.50% 15/02/2022	2,074,522	0.04
22,003 CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,910,300	0.03	12,046,000 AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/2019	12,290,365	0.21
998,341 COLGATE PALMOLIVE CO	65,760,722	1.13	<i>Canada</i>	78,765,572	1.35
68,088 CONOCOPHILLIPS	4,619,771	0.08	12,099,000 ALIMENTATION COUCHE TARD 2.35% 13/12/2019	12,022,837	0.21
93,154 CUMMINS INC	14,354,100	0.25	25,383,000 METHANEX CORP 3.25% 15/12/2019	25,366,755	0.43
177,534 DEERE & CO	29,122,677	0.50	500,000 NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	447,500	0.01
1,329,800 EXXON MOBIL CORP	105,094,094	1.81	5,711,000 NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	5,111,345	0.09
140,423 FLOWERVE CORP	6,236,185	0.11	16,362,000 NUTRIEN LTD 6.50% 15/05/2019	16,472,525	0.28
1,023 GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% PFD	27,064	0.00	16,968,000 OPEN TEXT CORPORATION 5.625% 15/01/2023	17,519,460	0.30
494,648 H&R BLOCK INC	11,945,749	0.21	1,730,000 OPEN TEXT CORPORATION 5.875% 01/06/2026	1,825,150	0.03
15,798 METLIFE INC PFD	354,665	0.01	<i>Germania</i>	40,232,799	0.69
413,611 MICROSOFT CORP	46,336,840	0.80	15,577,413 IHO VERWALTUNGS GMBH 4.125% 15/09/2021	15,428,337	0.26
624,793 NATIONAL OILWELL VARCO	17,581,675	0.30	25,571,610 IHO VERWALTUNGS GMBH 4.50% 15/09/2023	24,804,462	0.43
512,130 OMNICOM GROUP INC	38,768,241	0.67	<i>Indonesia</i>	7,714,966	0.13
897,424 ORACLE CORP	46,782,713	0.80	105,811,000,000 INDONESIA 8.25% 15/07/2021	7,714,966	0.13
798,731 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	69,449,660	1.19	<i>Messico</i>	48,082,486	0.83
172,888 ROYAL GOLD INC	15,285,028	0.26	5,121,400 MEXICO 6.50% 09/06/2022	25,441,206	0.44
6,102 SCOTTS MIRACLE-GRO A	499,754	0.01	4,502,800 MEXICO 6.50% 10/06/2021	22,641,280	0.39
401,941 SYNCHRONY FINANCIAL	13,107,296	0.23	<i>Norvegia</i>	39,071,273	0.67
297,610 TEXAS INSTRUMENTS	31,481,186	0.54	39,169,000 EQUINOR ASA 2.25% 08/11/2019	39,071,273	0.67
213,551 TIFFANY & CO	20,295,887	0.35	<i>Paesi Bassi</i>	100,107,722	1.72
162,499 TRAVELERS COMPANIES INC	21,597,742	0.37	13,341,000 NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	13,425,048	0.23
146,752 UGI CORP	8,055,217	0.14	13,177,000 NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 01/06/2023	13,405,819	0.23
255,955 UNION PACIFIC CORP	42,923,654	0.74	12,013,000 SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	12,028,016	0.21
361,139 US BANCORP	18,667,275	0.32	1,824,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 12/09/2019	1,811,779	0.03
437,574 WELLS FARGO & CO	21,830,567	0.37	8,254,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 11/05/2020	8,196,841	0.14
4,277 WELLS FARGO & CO PERPETUAL PFD SHARES	5,499,067	0.09	20,176,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25% 10/11/2020	20,011,263	0.34
2,828,814 WEYERHAEUSER CO REIT	70,380,893	1.21	28,946,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.30% 22/09/2019	29,198,844	0.51
<i>Svezia</i>	68,402,967	1.17	2,045,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 1.70% 19/07/2019	2,030,112	0.03
625,145 AB INDUSTRIVAERDEN C	13,026,815	0.22			
271,489 INVESTOR A	11,982,255	0.21			
757,450 INVESTOR B	33,848,794	0.58			
836,336 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	9,545,103	0.16			
<i>Svizzera</i>	173,412,471	2.98			
533,972 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	40,973,344	0.70			
1,460,084 NESTLE SA	132,439,127	2.28			
<i>Tailandia</i>	56,416,419	0.97			
5,742,900 BANGKOK BANK (NVDR)	38,088,554	0.66			
30,385,800 THAI BEVERAGE FOREIGN - SGD	18,327,865	0.31			

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità	Quotazione	% del NAV	Quantità	Quotazione	% del NAV
	USD			USD	
<i>Regno Unito</i>	62,741,118	1.08	8,194,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.464% 23/07/2022	8,397,908	0.14
9,994,000 BP CAPITAL MARKETS PLC 1.676% 03/05/2019	9,977,359	0.17	8,155,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	8,433,697	0.14
18,438,000 INMARSAT FINANCE LTD 6.50% 01/10/2024	18,345,810	0.32	1,000,000 CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/2022	997,500	0.02
9,053,000 INMARSAT PLC 4.875% 15/05/2022	9,031,409	0.16	30,523,000 CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/2022	30,446,693	0.52
4,319,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 4.25% 15/11/2019	4,286,068	0.07	5,401,000 CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	5,407,751	0.09
10,053,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 5.625% 01/02/2023	9,751,410	0.17	4,133,000 CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 15/10/2021	4,148,251	0.07
7,910,000 LLYODS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	7,651,224	0.13	2,550,000 CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.375% 06/11/2020	2,585,968	0.04
3,750,000 LLYODS BANKING GRP PLC 3.00% 11/01/2022	3,697,838	0.06	2,215,000 COMMSCOPE FINANCE LLC 5.50% 01/03/2024	2,259,732	0.04
<i>Singapore</i>	17,825,114	0.31	3,052,000 CONSTELLATION BRANDS INC 2.00% 07/11/2019	3,030,605	0.05
16,480,000 SINGAPORE 2.25% 01/06/2021	12,267,702	0.21	2,979,000 CONSTELLATION BRANDS INC 3.875% 15/11/2019	2,998,676	0.05
7,372,000 SINGAPORE 3.25% 01/09/2020	5,557,412	0.10	4,037,000 CVS HEALTH CORP FRN 09/03/2021	4,050,120	0.07
<i>Stati Uniti d'America</i>	1,488,177,859	25.55	3,446,000 CVS HEALTH CORP 3.125% 09/03/2020	3,449,429	0.06
37,685,000 ACCO BRANDS CORP 5.25% 15/12/2024	37,496,575	0.64	455,000 DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 03/11/2036	458,413	0.01
9,446,000 ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	9,435,373	0.16	13,841,000 DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.35% 15/03/2020	14,154,914	0.24
1,443,000 AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.25% 15/03/2026	1,415,554	0.02	19,157,000 DCP MIDSTREAM OPERATING LP 2.70% 01/04/2019	19,142,632	0.33
14,415,000 AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	14,772,780	0.25	12,473,000 DCP MIDSTREAM OPERATING LP 4.75% 30/09/2021	12,784,825	0.22
6,255,000 AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 7.75% 15/11/2019	6,421,915	0.11	2,891,000 DELL INC 5.875% 15/06/2019	2,914,489	0.05
20,762,000 AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 1.70% 30/10/2019	20,625,386	0.35	15,916,000 DIAMOND FINANCE CORP 3.48% 01/06/2019	15,909,077	0.27
9,747,000 AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.125% 18/03/2019	9,746,025	0.17	2,972,000 DIAMOND FINANCE CORP 4.42% 15/06/2021	3,022,762	0.05
4,533,000 AMERICAN TOWER CORP 2.80% 01/06/2020	4,516,636	0.08	11,972,000 DIAMOND FINANCE CORP 6.02% 15/06/2026	12,687,147	0.22
389,000 ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE 3.50% 01/12/2022	387,512	0.01	6,829,000 DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 7.875% 15/08/2025	6,458,151	0.11
17,200,000 ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.125% 01/12/2022	17,222,704	0.30	405,000 DOLLAR TREE FRN 17/04/2020	405,419	0.01
2,877,000 ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.625% 01/06/2023	2,888,824	0.05	5,299,000 DOLLAR TREE 3.70% 15/05/2023	5,259,046	0.09
19,335,000 APPLE INC 1.10% 02/08/2019	19,216,380	0.33	21,903,000 DOWDUPONT INC 3.766% 15/11/2020	22,179,416	0.38
6,610,000 APPLE INC 1.50% 12/09/2019	6,572,158	0.11	14,000,000 EI DU PONT DE NEMOURS & CO 4.625% 15/01/2020	14,203,910	0.24
9,493,000 ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	9,469,078	0.16	11,191,000 ENERGIZER GAMMA ACQUISITION INC 4.625% 15/07/2026	13,038,579	0.22
744,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/02/2028	734,793	0.01	6,358,000 EWT HOLDINGS III CORP 5.125% 15/05/2025	6,151,365	0.11
5,035,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/04/2025	5,127,115	0.09	7,240,000 FOOT LOCKER INC 8.50% 15/01/2022	7,964,000	0.14
7,843,000 ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024	8,045,702	0.14	4,802,000 FREEPORT MCMORAN INC 3.10% 15/03/2020	4,805,001	0.08
1,622,000 ASHTEAD CAPITAL INC 5.25% 01/08/2026	1,648,414	0.03	3,681,000 FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 4.125% 15/10/2020	3,712,270	0.06
10,723,000 BAYER US FINANCE LLC 2.375% 08/10/2019	10,673,353	0.18	28,638,000 FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	28,895,742	0.50
14,764,000 BAYER US FINANCE II LLC 2.125% 15/07/2019	14,687,951	0.25	6,905,000 FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.875% 31/01/2022	7,267,513	0.12
37,217,000 BB&T CORP 1.45% 10/05/2019	37,134,564	0.64	5,506,000 FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE INC 5.75% 15/02/2021	5,714,099	0.10
4,526,000 BERRY PLASTICS CORPORATION F 5.50% 15/05/2022	4,595,610	0.08	500,000 GAMESTOP CORP NEW 5.50% 01/10/2019	500,625	0.01
7,526,000 BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	7,613,866	0.13	12,803,000 GAMESTOP CORP NEW 5.50% 01/10/2019	12,819,004	0.22
13,475,000 CA INC 5.375% 01/12/2019	13,639,092	0.23	5,151,000 GAMESTOP CORP NEW 6.75% 15/03/2021	5,215,388	0.09
6,078,000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.25% 30/09/2022	6,195,002	0.11	33,453,000 GENERAL ELECTRIC CO 2.20% 09/01/2020	33,233,883	0.57
1,059,000 CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	1,067,647	0.02	1,000,000 HARLAND CLARKE NOTES SECD 6.875% 01/03/2020	996,740	0.02
9,986,000 CENTENE CORP 4.75% 15/05/2022	10,200,799	0.18	24,633,000 HARLAND CLARKE NOTES SECD 6.875% 01/03/2020	24,571,418	0.42
20,899,000 CENTENE CORP 5.625% 15/02/2021	21,254,910	0.37	9,965,000 HCA INC 4.25% 15/10/2019	10,055,084	0.17
10,000,000 CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	10,461,400	0.18	8,500,000 HCA INC 4.50% 15/02/2027	8,562,985	0.15
8,502,000 CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/2020	8,651,083	0.15	10,000,000 HCA INC 5.25% 15/06/2026	10,543,450	0.18
7,500,000 CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/2021	7,813,950	0.13	5,000,000 HCA INC 5.875% 15/03/2022	5,322,525	0.09
1,497,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 5.50% 01/04/2026	1,560,623	0.03	25,796,000 HCA INC 6.50% 15/02/2020	26,574,781	0.46
			10,929,000 JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.35% 08/01/2021	10,836,541	0.19
			1,000,000 KFC HOLDINGS CO 4.75% 01/06/2027	984,735	0.02
			12,400,000 KFC HOLDINGS CO 5.00% 01/06/2024	12,557,170	0.22
			17,351,000 LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.625% 01/11/2024	17,448,946	0.30

Le note sono parte integrante dei bilanci.

Portfolio titoli al 28/02/19

Quantità		Quotazione	% del NAV	Quantità		Quotazione	% del NAV
		USD				USD	
291,000	LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 01/11/2026	292,759	0.01		Azioni/Quote di OICVM/OIC	292,667,506	5.03
7,019,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	7,290,986	0.13			292,667,506	5.03
19,170,000	MIDCONTINENT EXPRESS PIPELINE 6.70% 15/09/2019	19,448,924	0.33		Azioni/Quote di fondo d'investimento		
15,984,000	MOLSON COORS BREWING CO 1.45% 15/07/2019	15,890,733	0.27		<i>Jersey</i>	292,667,506	5.03
8,062,000	MOLSON COORS BREWING CO 1.90% 15/03/2019	8,060,347	0.14	2,330,712	ETFS METAL SECURITIES LTD	292,667,506	5.03
22,200,000	NBCUNIVERSAL ENTERPRISES INC 1.974% 15/04/2019	22,178,577	0.38		Strumenti del mercato monetario	123,170,634	2.12
1,092,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.00% 21/02/2020	1,084,078	0.02		<i>Stati Uniti d'America</i>	123,170,634	2.12
18,790,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 5.75% 15/03/2025	18,749,508	0.32	63,500,000	USA T-BILLS 0% 25/04/2019	63,281,701	1.09
11,799,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 5.875% 30/09/2027	11,579,657	0.20	60,000,000	USA T-BILLS 0% 28/03/2019	59,888,933	1.03
15,609,000	PLANTRONICS INC 5.50% 31/05/2023	15,745,579	0.27		Totale portfolio titoli	5,631,271,593	96.72
1,467,000	POST HOLDINGS INC 5.50% 01/03/2025	1,476,323	0.03				
4,391,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	4,494,430	0.08				
2,330,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	2,285,579	0.04				
2,000,000	SPECTRUM BRANDS INC 6.625% 15/11/2022	2,048,840	0.04				
23,280,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.90% 01/05/2019	23,434,928	0.40				
2,000,000	SPRINT COMMUNICATION 7.00% 15/08/2020	2,090,320	0.04				
21,371,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	14,626,299	0.25				
6,984,000	SYMANTEC CORP 3.95% 15/06/2022	6,955,994	0.12				
14,797,000	SYMANTEC CORP 4.20% 15/09/2020	14,862,329	0.26				
25,442,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.00% 15/08/2019	25,387,109	0.44				
6,780,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.625% 01/03/2024	6,712,200	0.12				
13,210,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 15/04/2023	13,243,025	0.23				
19,441,000	TEGNA INC 5.125% 15/07/2020	19,615,677	0.34				
2,891,000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	2,873,119	0.05				
5,045,000	TELEFLEX INC 5.25% 15/06/2024	5,171,125	0.09				
7,848,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 1.95% 15/10/2020	7,748,958	0.13				
9,360,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 2.70% 15/07/2020	9,357,660	0.16				
17,444,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 3.375% 15/11/2021	17,665,626	0.30				
50,285,000	USA T-BONDS 1.125% 30/06/2021	48,735,200	0.83				
28,000,000	USA T-BONDS 1.375% 15/12/2019	27,748,437	0.48				
40,592,000	USA T-BONDS 1.625% 30/06/2019	40,477,835	0.70				
40,962,000	USA T-BONDS 1.625% 30/06/2020	40,462,775	0.69				
27,865,000	USA T-BONDS 2.125% 30/06/2021	27,623,358	0.47				
41,082,000	USA T-BONDS 2.125% 30/06/2022	40,587,733	0.69				
71,850,000	USA T-BONDS 2.625% 31/07/2020	71,914,549	1.23				
1,265,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	1,279,560	0.02				
2,633,000	VALVOLINE INC 4.375% 15/08/2025	2,501,350	0.04				
18,336,000	VERITAS US INC/BERMUDA LIMITED 7.50% 01/02/2023	17,510,880	0.30				
16,166,000	VULCAN MATERIALS CO FRN 01/03/2021	16,092,930	0.28				
8,675,000	VULCAN MATERIALS CO 3.90% 01/04/2027	8,355,326	0.14				
4,187,000	VULCAN MATERIALS CO 4.50% 01/04/2025	4,272,834	0.07				
4,801,000	WACHOVIA CAPITAL TRUST III VAR PERPETUAL	4,668,876	0.08				
6,938,000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	6,967,591	0.12				
1,417,000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/12/2021	1,435,286	0.02				
18,901,000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/2026	17,904,256	0.31				
14,196,000	XEROX CORP 5.625% 15/12/2019	14,417,245	0.25				

Le note sono parte integrante dei bilanci.

	Nota	First Eagle Amundi International Fund	First Eagle Amundi Income Builder Fund	Consolidato
		28/02/19 USD	28/02/19 USD	28/02/19 USD
Attivi		8,630,238,740	5,909,054,191	14,539,292,931
Portfolio titoli a prezzo di mercato	2	8,029,461,439	5,631,271,593	13,660,733,032
Prezzo d'acquisto		7,128,147,048	5,636,563,169	12,764,710,217
Plusvalenze latenti sul portfolio titoli		901,314,391	-5,291,576	896,022,815
Depositi bancari a vista e liquidità		514,545,935	213,461,117	728,007,052
Interessi maturati		1,077,685	19,077,106	20,154,791
Dividendi da incassare		9,371,673	5,317,926	14,689,599
Crediti verso broker per vendita titoli		32,214,250	11,631,666	43,845,916
Sottoscrizioni da regolare	2,7	10,744,939	2,078,240	12,823,179
Plusvalenza netta non realizzata su contratti forward in valuta estera		32,713,685	26,216,543	58,930,228
Crediti verso cambio corto termine		109,134	-	109,134
Passivi		55,000,446	87,004,496	142,004,942
Debiti bancari a vista		16,275	88,717	104,992
Debiti verso broker per acquisto titoli	4	-	6,705,132	6,705,132
Sottoscrittori che hanno diritto a pagamento		16,453,840	2,151,998	18,605,838
Dividendi da corrispondere		8,838,612	61,447,285	70,285,897
Spese di gestione a pagare		22,161,431	14,692,479	36,853,910
Debiti verso cambio corto termine		-	15,786	15,786
Altri passivi		7,530,288	1,903,099	9,433,387
Valore netto d'inventario		8,575,238,294	5,822,049,695	14,397,287,989

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi International Fund

	Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
Patrimonio Netto	USD	8,575,238,294	10,007,994,613	8,801,730,655
AE-C				
Numero di azioni		5,701,419.463	7,423,305.218	8,623,037.133
Valore netto d'inventario per azione	EUR	167.52	158.17	170.40
AE-D				
Numero di azioni		3,242,683.136	2,019,960.875	1,593,617.512
Valore netto d'inventario per azione	EUR	122.07	120.00	134.59
AHC-C				
Numero di azioni		7,991.703	8,860.583	10,285.415
Valore netto d'inventario per azione	CHF	1,264.62	1,326.36	1,277.81
AHE-C				
Numero di azioni		8,523,890.650	8,651,846.580	5,741,369.574
Valore netto d'inventario per azione	EUR	160.06	167.35	160.56
AHE-D				
Numero di azioni		2,843,101.348	1,801,005.806	924,993.812
Valore netto d'inventario per azione	EUR	89.40	97.21	97.18
AHG-C				
Numero di azioni		58,936.385	73,119.825	47,543.431
Valore netto d'inventario per azione	GBP	138.66	143.17	136.30
AHG-D				
Numero di azioni		11,379.032	8,852.678	12,114.608
Valore netto d'inventario per azione	GBP	97.47	104.76	103.76
AHK-C				
Numero di azioni		966,595.471	903,319.924	473,853.520
Valore netto d'inventario per azione	CZK	2,543.86	2,647.28	2,575.34
AHS-C				
Numero di azioni		54,650.545	59,472.426	70,432.718
Valore netto d'inventario per azione	SGD	115.64	118.23	111.58
AHS-D				
Numero di azioni		1,670,094.768	854,306.460	629,973.930
Valore netto d'inventario per azione	SGD	98.18	104.52	102.77
AHS-MD				
Numero di azioni		48,336.189	51,237.158	17,274.525
Valore netto d'inventario per azione	SGD	98.30	104.65	102.89
AS-C				
Numero di azioni		47,103.158	62,075.516	148,377.827
Valore netto d'inventario per azione	SGD	160.94	159.50	157.91
AU-C				
Numero di azioni		179,381.542	237,725.295	232,378.468
Valore netto d'inventario per azione	USD	6,847.91	6,926.32	6,499.23

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi International Fund

	Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
AU2-C				
Numero di azioni		76,675.865	132,645.724	151,990.973
Valore netto d'inventario per azione	USD	121.79	123.30	115.56
FA-C				
Numero di azioni		1,713.352	264.846	391.531
Valore netto d'inventario per azione	AUD	135.03	125.99	120.92
FA-MD				
Numero di azioni		11,480.872	13,976.011	17,708.598
Valore netto d'inventario per azione	AUD	119.07	115.67	115.56
FE-C				
Numero di azioni		185,497.777	155,479.685	113,904.729
Valore netto d'inventario per azione	EUR	156.37	149.28	162.29
FHE-C				
Numero di azioni		1,415,983.147	1,532,393.896	1,201,279.195
Valore netto d'inventario per azione	EUR	134.38	141.90	137.48
FU-C				
Numero di azioni		813,363.630	955,453.545	914,441.234
Valore netto d'inventario per azione	USD	235.57	240.79	228.03
FU-MD				
Numero di azioni		78,206.630	302,140.020	139,193.372
Valore netto d'inventario per azione	USD	96.24	102.46	101.22
IE-C				
Numero di azioni		155,626.712	199,679.665	412,043.663
Valore netto d'inventario per azione	EUR	1,830.94	1,708.42	1,823.72
IHC-C				
Numero di azioni		3,448.208	3,940.698	8,167.665
Valore netto d'inventario per azione	CHF	1,236.40	1,282.11	1,221.46
IHE-C				
Numero di azioni		382,762.509	449,968.790	407,034.203
Valore netto d'inventario per azione	EUR	1,591.61	1,645.74	1,562.51
IHE4-C				
Numero di azioni		30.464	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	EUR	102.23	0.00	0.00
IHG-C				
Numero di azioni		145.092	11,082.038	11,563.566
Valore netto d'inventario per azione	GBP	1,374.27	1,402.37	1,320.39
IU-C				
Numero di azioni		682,628.620	822,048.319	935,357.575
Valore netto d'inventario per azione	USD	1,876.06	1,875.75	1,744.41
IU2-C				
Numero di azioni		10,631.096	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	USD	994.10	0.00	0.00

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi International Fund

		Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
OU-C					
Numero di azioni			153,736.001	182,463.001	166,542.001
Valore netto d'inventario per azione	USD		1,268.82	1,256.58	1,155.82
OU-D					
Numero di azioni			22,909.813	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	USD		1,098.28	0.00	0.00
RE-C					
Numero di azioni			136,580.096	63,364.074	22,991.972
Valore netto d'inventario per azione	EUR		148.78	139.65	150.35
RE-QD					
Numero di azioni			24,820.891	9,909.647	0.00
Valore netto d'inventario per azione	EUR		97.21	94.98	0.00
RHC-C					
Numero di azioni			18,862.928	4,515.491	5,215.845
Valore netto d'inventario per azione	CHF		105.77	110.07	105.29
RHE-C					
Numero di azioni			268,927.210	278,085.987	68,304.791
Valore netto d'inventario per azione	EUR		111.74	115.98	110.58
RHE-D					
Numero di azioni			35,259.055	29,941.381	191.000
Valore netto d'inventario per azione	EUR		95.24	102.90	102.78
RHG-C					
Numero di azioni			1.000	1.000	0.00
Valore netto d'inventario per azione	GBP		98.62	100.80	0.00
RHS-C					
Numero di azioni			1,116.296	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	SGD		98.12	0.00	0.00
RU-C					
Numero di azioni			223,061.387	260,679.905	198,072.055
Valore netto d'inventario per azione	USD		127.88	128.45	119.86
RU-D					
Numero di azioni			15,524.512	18,366.340	8,367.000
Valore netto d'inventario per azione	USD		94.63	98.95	96.12
XHG-C					
Numero di azioni			307,015.609	302,108.544	141,889.251
Valore netto d'inventario per azione	GBP		1,249.53	1,282.78	1,212.60
XU-C					
Numero di azioni			69,742.687	55,666.788	196,903.793
Valore netto d'inventario per azione	USD		1,416.49	1,425.61	1,328.29

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi Income Builder Fund

	Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
Patrimonio Netto	USD	5,822,049,695	6,036,395,682	821,146,627
AE-QD				
Numero di azioni		2,606,472.739	1,921,727.857	342,090.939
Valore netto d'inventario per azione	EUR	99.99	97.93	111.85
AHC-C				
Numero di azioni		255.344	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	CHF	972.38	0.00	0.00
AHE-C				
Numero di azioni		5,169,883.250	5,042,864.667	646,884.736
Valore netto d'inventario per azione	EUR	100.85	103.81	100.37
AHE-QD				
Numero di azioni		45,181,829.993	41,512,915.905	4,175,273.536
Valore netto d'inventario per azione	EUR	80.61	87.23	88.74
AHG-QD				
Numero di azioni		61,463.823	60,808.130	18,779.737
Valore netto d'inventario per azione	GBP	86.19	92.17	92.95
AHK-C				
Numero di azioni		175,511.644	141,421.866	42,053.759
Valore netto d'inventario per azione	CZK	2,530.34	2,590.80	2,541.61
AHS-MD				
Numero di azioni		1,059,219.972	812,099.942	398,382.622
Valore netto d'inventario per azione	SGD	89.93	95.23	95.24
AS-C				
Numero di azioni		35,446.285	32,913.348	17,799.262
Valore netto d'inventario per azione	SGD	109.42	106.86	106.79
AS-MD				
Numero di azioni		149,806.041	131,331.341	52,225.767
Valore netto d'inventario per azione	SGD	96.16	98.73	103.64
AU-C				
Numero di azioni		71,105.749	79,218.949	36,558.178
Valore netto d'inventario per azione	USD	1,088.60	1,085.90	1,027.32
AU-MD				
Numero di azioni		100.000	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	USD	97.61	0.00	0.00
AU-QD				
Numero di azioni		76,347.849	67,275.763	49,723.297
Valore netto d'inventario per azione	USD	86.93	91.19	90.71
AU2-MD				
Numero di azioni		573,778.996	731,264.965	221,455.075
Valore netto d'inventario per azione	USD	91.74	96.20	95.49

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi Income Builder Fund

	Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
A2HS-MD				
Numero di azioni		476,940.192	308,196.733	31,109.908
Valore netto d'inventario per azione	SGD	93.61	99.34	99.51
A2S-C				
Numero di azioni		15,445.524	17,408.437	2,462.500
Valore netto d'inventario per azione	SGD	105.74	103.47	103.37
A2S-MD				
Numero di azioni		33,923.754	11,931.194	1,976.382
Valore netto d'inventario per azione	SGD	95.20	97.94	102.87
A2U-MD				
Numero di azioni		238,336.487	199,019.746	79,193.754
Valore netto d'inventario per azione	USD	97.89	102.87	102.19
FE-QD				
Numero di azioni		82,212.527	82,315.773	1,944.711
Valore netto d'inventario per azione	EUR	85.93	85.00	97.98
FHE-C				
Numero di azioni		623,117.395	610,083.886	79,977.906
Valore netto d'inventario per azione	EUR	99.09	103.06	100.56
FHE-QD				
Numero di azioni		2,043,183.495	2,171,903.071	827,836.768
Valore netto d'inventario per azione	EUR	79.83	87.29	89.52
FU-C				
Numero di azioni		62,839.029	69,860.366	27,217.262
Valore netto d'inventario per azione	USD	107.27	108.08	103.19
FU-MD				
Numero di azioni		814.157	814.157	814.157
Valore netto d'inventario per azione	USD	93.21	98.74	99.09
FU-QD				
Numero di azioni		4,679.483	12,103.517	5,724.218
Valore netto d'inventario per azione	USD	94.20	99.81	100.18
IHE-C				
Numero di azioni		39,097.923	14,236.609	8,535.215
Valore netto d'inventario per azione	EUR	1,128.11	1,149.78	1,101.78
IHE-QD				
Numero di azioni		6,112.084	6,232.708	595.017
Valore netto d'inventario per azione	EUR	836.60	897.11	904.99
IHE4-D				
Numero di azioni		8,706.371	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	EUR	939.40	0.00	0.00
IHS-MD				
Numero di azioni		1,494.387	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	SGD	987.23	0.00	0.00

Le note sono parte integrante dei bilanci.

First Eagle Amundi Income Builder Fund

	Esercizio chiuso al:	28/02/19	28/02/18	28/02/17
IU-C				
Numero di azioni		1,217.989	1,112.880	1,178.447
Valore netto d'inventario per azione	USD	1,151.08	1,141.10	1,070.94
IU-QD				
Numero di azioni		103,671.323	56,926.353	48,221.733
Valore netto d'inventario per azione	USD	900.04	935.75	923.15
IU4-QD				
Numero di azioni		25,925.736	41,400.150	59,547.196
Valore netto d'inventario per azione	USD	947.31	986.91	972.08
OHE-QD				
Numero di azioni		12,808.000	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	EUR	983.46	0.00	0.00
RHE-QD				
Numero di azioni		1,019.027	1.000	0.00
Valore netto d'inventario per azione	EUR	90.69	97.26	0.00
XU-C				
Numero di azioni		4,771.882	0.00	0.00
Valore netto d'inventario per azione	USD	1,019.59	0.00	0.00

Le note sono parte integrante dei bilanci.

	Nota	First Eagle Amundi International Fund	First Eagle Amundi Income Builder Fund	Consolidato
		28/02/2019 USD	28/02/2019 USD	28/02/2019 USD
Proventi		167,538,071	169,564,853	337,102,924
Dividendi netti	2	143,092,282	82,324,056	225,416,338
Interessi su obbligazioni	2	4,176,376	83,690,919	87,867,295
Interessi bancari	2	13,255,954	3,549,878	16,805,832
Altri redditi		7,013,459	-	7,013,459
Spese		173,139,849	112,623,926	285,763,775
Commissioni di gestione	4	149,776,140	95,620,210	245,396,350
Commissioni di performance	5	511,961	3,904	515,865
Spese amministrative	4	12,195,539	8,992,662	21,188,201
Taxe d'abonnement	6	3,129,250	2,926,577	6,055,827
Commissioni di distribuzione	4	5,051,821	3,001,567	8,053,388
Commissioni di mediazione e di transazioni		2,168,083	1,929,030	4,097,113
Interessi bancari & spese similare		300,824	146,700	447,524
Altre spese		6,231	3,276	9,507
Utile/ (perdita) netto/ (netta) realizzato/ (realizzata) su investimenti		-5,601,778	56,940,927	51,339,149
Utile/ (perdita) netto/ (netta) realizzato/ (realizzata) sui titoli venduti		485,608,763	71,147,366	556,756,129
Utile/ (perdita) netto/ (netta) realizzato/ (realizzata) su contratti forward in valuta		-436,294,632	-639,324,462	-1,075,619,094
Utile/ (perdita) netto/ (netta) realizzato/ (realizzata)		43,712,353	-511,236,169	-467,523,816
Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su investimenti		-617,907,762	-141,947,826	-759,855,588
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata su contratti forward in valuta estera		100,817,020	106,723,520	207,540,540
Risultato delle operazioni		-473,378,389	-546,460,475	-1,019,838,864
Dividendi distribuiti	8	-33,017,517	-259,695,881	-292,713,398
Sottoscrizioni		2,336,885,828	1,387,304,933	3,724,190,761
Riscatti		-3,263,246,241	-795,494,564	-4,058,740,805
Aumento/ (diminuzione) del patrimonio netto		-1,432,756,319	-214,345,987	-1,647,102,306
Rivalutazione del bilancio iniziale		-	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		10,007,994,613	6,036,395,682	16,044,390,295
Patrimonio netto a fine dell'anno		8,575,238,294	5,822,049,695	14,397,287,989

Le note sono parte integrante dei bilanci.

1 ATTIVITÀ

FIRST EAGLE AMUNDI (la "SICAV") è stata costituita su iniziativa di Société Générale Asset Management SA, Parigi come "Société d'Investissement à Capital Variable" ai sensi della Legge Lussemburghese del 10 agosto 1915 modificata sulle società commerciali, e ai sensi della Parte I della Legge Lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010") sugli Organismi di Investimento Collettivo, in conformità alle disposizioni della Direttiva del Consiglio Europeo 2009/65/CE (la "Direttiva del 2010") modificata, in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM").

La SICAV ha designato Amundi Luxembourg S.A. come società di gestione ai sensi delle disposizioni del capitolo 15 della Legge del 2010.

La SICAV è registrata presso il Registro del Commercio Lussemburghese con il numero B 55.838.

L'assemblea Generale Annuale degli azionisti della SICAV si tiene ogni anno civile in Lussemburgo, alle ore 11:00 il terzo giovedì di giugno. Nel caso in cui detto giorno non sia un giorno lavorativo (qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo, quando le banche sono aperte per affari), la riunione si terrà il primo giorno lavorativo successivo. Tutti gli Azionisti saranno convocati all'Assemblea tramite un avviso, registrato nel registro degli Azionisti e inviato ai loro indirizzi, almeno 8 giorni prima della data dell'Assemblea. Il menzionato avviso dovrà indicare l'ora e il luogo dell'Assemblea Generale, le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e i requisiti di quorum e maggioranza ai sensi di quanto stabilito dalla legge lussemburghese.

L'anno finanziario della SICAV termina l'ultimo giorno di febbraio di ogni anno. La relazione annuale, compresi i rendiconti finanziari certificati, della SICAV per ciascun esercizio finanziario è disponibile per gli azionisti presso la sede legale della SICAV entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio finanziario in questione. Inoltre, le relazioni finanziarie semestrali non certificate della SICAV per il periodo che va dalla fine di ciascun esercizio fino al 31 agosto dell'anno successivo (un "periodo annuale") sono disponibili presso la sede legale della SICAV entro due mesi della fine del periodo annuale in questione.

Tutte le altre comunicazioni agli Azionisti sono fatte attraverso un avviso pubblicato sul Wort e sui giornali dei paesi in cui sono offerte le azioni della SICAV, o inviate agli Azionisti all'indirizzo indicato nel libro dei soci o comunicate tramite altri mezzi come ritenuto appropriato dal Consiglio di Amministrazione della SICAV e, se richiesto dalla Legge lussemburghese, sul "Recueil électronique des sociétés et associations" (il "Recueil").

L'elenco delle modifiche in portafoglio per il periodo conclusosi il 28 febbraio 2019 è disponibile, gratuitamente, presso la sede legale della SICAV.

Il Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND cerca di offrire agli investitori un incremento di capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività e seguendo un approccio orientato al "valore".

Per perseguire il suo obiettivo, investe almeno due terzi del patrimonio netto in azioni, strumenti rappresentativi di capitale e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o in termini di quale parte del patrimonio del Comparto può essere investita in una particolare classe di attività o in un particolare mercato.

L'obiettivo del Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND è di offrire una generazione di reddito corrente, in linea con una crescita di capitale a lungo termine.

Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND cerca di destinare l'80% del patrimonio netto a titoli e strumenti trasferibili generatori di reddito. Un approccio orientato al valore, consistente in un'analisi fondamentale bottom-up, viene applicato per identificare titoli azionari e titoli di debito che offrano un rendimento atteso interessante rispetto al loro livello di rischio. Il Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND non può effettuare operazioni di prestito titoli.

Al 28 febbraio 2019, la SICAV ha 2 Comparti in attività:

Denominazione	Valuta di Riferimento
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND	USD

Al 28 febbraio 2019 il Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND dispone delle seguenti classi di azioni attive: Azioni di Classe AE-C, Classe AE-D, Classe AHC-C, Classe AHE-C, Classe AHE-D, Classe AHG-C, Classe AHG-D, Classe AHK-C, Classe AHS-C, Classe AHS-D, Classe AHS-MD, Classe AS-C, Classe AU-C, Classe AU2-C, Classe FA-C, Classe FA-MD, Classe FE-C, Classe FHE-C, Classe FU-C, Classe FU-MD, Classe IE-C, Classe IHC-C, Classe IHE-C, Classe IHE4-C, Classe IHG-C, Classe IU-C, Classe IU2-C, Classe OU-C, Classe OU-D, Classe RE-C, Classe RE-QD, Classe RHC-C, Classe RHE-C, Classe RHE-D, Classe RHG-C, Classe RHS-C, Classe RU-C, Classe RU-D, Classe XHG-C e Classe XU-C, che differiscono nella struttura delle commissioni.

Nel Comparto FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND le seguenti classi di azioni sono attive al 28 febbraio 2019: azioni di Classe AE-QD, Classe AHC-C, Classe AHE-C, Classe AHE-QD, Classe AHG-QD, Classe AHK-C, Classe AHS-MD, Classe AS-C, Classe AS-MD, Classe AU-C, Classe AU-MD, Classe AU-QD, Classe AU2-MD, Classe A2HS-MD, Classe A2S-C, Classe A2S-MD, Classe A2U-MD, Classe FE-QD, Classe FHE-C, Classe FHE-QD, Classe FU-C, Classe FU-MD, Classe FU-QD, Classe IHE-C, Classe IHE-QD, Classe IHE4-D, Classe IHS-MD, Classe IU-C, Classe IU-QD, Classe IU4-QD, Classe OHE-QD, Classe RHE-QD e XU-C, che differiscono nella struttura delle commissioni.

2 PRINCIPALI POLITICHE CONTABILI

■ PRESENTAZIONE DEI RENDICONTI FINANZIARI

I rendiconti finanziari della SICAV sono presentati in conformità ai principi contabili generalmente accettati e agli obblighi legali di informativa in Lussemburgo, relativi agli organismi di investimento collettivo.

■ RENDICONTI FINANZIARI CONSOLIDATI DELLA SICAV

Lo Stato patrimoniale consolidato e il Conto Economico e Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidati sono espressi in USD e corrispondono al totale dello Stato Patrimoniale e il Conto Economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto di ogni singolo comparto, convertiti in USD ai tassi di cambio applicabili alla fine dell'esercizio.

■ VALUTAZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN TITOLI

Le disponibilità liquide o in deposito, cambiali a vista, tratte e crediti a breve termine, risconti attivi, dividendi in contanti, interessi dichiarati o maturati e non ancora ricevuti, saranno valutati al loro pieno valore nominale, tranne nell'eventualità in cui risulti improbabile che esso sia pagato o ricevuto in toto; in tal caso, il Consiglio di Amministrazione potrà valutare detti beni applicando uno sconto adeguato al fine di riflettere il loro valore reale.

Le azioni quotate ufficialmente in una borsa valori o in un altro mercato regolato, che operano in maniera regolare e che sono riconosciute ed aperte al pubblico, sono valutate sulla base del prezzo di chiusura, o, nel caso in cui vi siano più mercati, sulla base dell'ultimo prezzo noto disponibile sul mercato principale per i titoli in questione.

Nel caso in cui l'ultimo prezzo di chiusura disponibile non rifletta, a giudizio del Consiglio di Amministrazione della SICAV, l'effettivo valore di mercato dei relativi titoli, il valore di tali titoli darà definito dal Consiglio di Amministrazione della SICAV, sulla base del prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile determinato in modo prudente e in buona fede.

I titoli non quotati o non negoziati in una borsa valori o in qualunque altro mercato regolato sono valutati sulla base del probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e in buona fede, dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

Il valore netto di liquidazione di future, contratti a termine o di opzioni non negoziati in borsa o su altri Mercati regolamentati, sarà determinato in conformità alle politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione della SICAV, su una base applicata coerentemente per ogni diversa varietà dei contratti.

Il valore di liquidazione di future, contratti a termine o di opzioni non negoziati in borsa o su altri Mercati regolamentati, si baserà sugli ultimi prezzi disponibili di tali contratti su borse valori e mercati regolamentati ai quali sono stati negoziati dalla società detti particolari future, contratti forward in valuta estera o contratti di opzione; considerando che un future, un contratto forward in valuta estera o un contratto di opzione non può essere liquidato nel giorno in cui viene determinato il patrimonio netto, la base per determinare il valore di liquidazione di tale contratto sarà quello che il Consiglio di Amministrazione della SICAV ritenga equo e ragionevole.

Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato, sono valutati al loro valore nominale con gli interessi maturati.

Nel caso di strumenti a breve termine con durata residua inferiore a 90 giorni, il valore dello strumento basato sul costo di acquisizione del patrimonio netto viene gradualmente adeguato al prezzo di riacquisto dello stesso. In caso di cambiamenti rilevanti nelle condizioni di mercato, la base di valutazione dell'investimento sarà adeguata ai nuovi rendimenti di mercato.

Gli interest rate swap sono valutati al loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva dei tassi di interesse applicabile.

Gli investimenti in organismi di investimento collettivo sono valutati sulla base degli ultimi prezzi disponibili delle quote o azioni di tali organismi di investimento collettivo.

Tutti gli altri valori mobiliari e le altre attività consentite sono valutati al valore equo di mercato determinato in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

■ VALUTAZIONE DI CONTRATTI FORWARD IN VALUTA ESTERA

I Contratti forward in valuta estera sono valutati sulla base dei tassi di cambio applicabili alla fine dell'anno per il periodo rimanente fino alla scadenza e sono inclusi nella Dichiarazione degli attivi netti. Il risultato netto realizzato e la variazione nell'apprezzamento e deprezzamento non realizzati sono inclusi nella Dichiarazione di operazioni e modifiche agli attivi netti.

■ UTILE / (PERDITA) NETTO / (NETTA) RISULTANTE DAGLI INVESTIMENTI

Gli utili o le perdite realizzati derivanti dalle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio.

■ DIFFERENZE DI CAMBIO

I conti sono mantenuti in dollari USA ("USD") e i rendiconti finanziari sono espressi in detta valuta.

Il costo di acquisizione dei titoli acquistati espressi in una valuta diversa dall'USD è convertiti in USD al tasso di cambio in vigore alla data dell'acquisto.

I proventi e le spese espressi in valute diverse dall'USD sono convertiti in USD al tasso di cambio in vigore alla data della transazione.

A fine anno, gli investimenti, le attività e le passività espresse in valute diverse dall'USD sono convertiti al tasso di cambio in vigore a tale data. Gli utili e le perdite netti realizzati o la variazione netta delle plusvalenze e gli apprezzamenti o i deprezzamenti non realizzati su valute estere sono rilevati nel prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per determinare l'aumento o la diminuzione delle attività nette.

■ ENTRATE

I dividendi sono registrati alla data di "stacco" del dividendo. Gli interessi attivi sono registrati per competenza.

■ COSTI DI TRANSAZIONE

I costi di transazione includono le commissioni di mediazione e le commissioni addebitate dalla banca depositaria relativamente alle transazioni di titoli e derivati. Le commissioni di mediazione sono escluse dal costo di titoli e derivati acquistati e venduti. Tutte le suddette commissioni sono registrate sotto l'intestazione "Commissioni di mediazione e di transazioni".

3 TASSI DI CAMBIO UTILIZZATI AL 28 FEBBRAIO 2019

Per la preparazione di questi rendiconti finanziari sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

1 USD =		1 USD =	
1.40559	AUD	111.32001	JPY
3.75024	BRL	1,124.69999	KRW
1.31698	CAD	19.26956	MXN
0.99618	CHF	4.06648	MYR
654.82503	CLP	8.54637	NOK
22.49671	CZK	1.46733	NZD
6.55234	DKK	3.77848	PLN
0.87819	EUR	9.23070	SEK
0.75182	GBP	1.35119	SGD
7.84983	HKD	31.51251	THB
277.39527	HUF	5.33402	TRY
14067.50715	IDR	14.05998	ZAR
3.62317	ILS		

4 COMMISSIONI DI GESTIONE, AMMINISTRAZIONE E DISTRIBUZIONE

Le commissioni di gestione vengono pagate a valere sul patrimonio per tutte le categorie di azioni su base trimestrale in via posticipata alla Società di Gestione che paga il Gestore degli Investimenti e vengono calcolate per ciascuna classe di azioni sulla media mensile dei Valori Patrimoniali Netti di ciascuna classe in tale mese.

Le Commissioni di gestione, amministrazione e distribuzione, espresse in percentuale sul NAV, applicate il 28 febbraio 2019 sono le tariffe massime indicate sul sito www.amundi.lu/Amundi-Funds.

La Società di Gestione ha nominato Société Générale Bank & Trust come agente amministrativo, societario e domiciliatario. Per i suoi servizi Société Générale Bank & Trust ha diritto di ricevere una commissione proporzionale al patrimonio netto della SICAV. Questa commissione è pagabile alla fine di ogni trimestre.

La Società di gestione ha nominato Société Générale Bank & Trust come Agente di Registro. Per i suoi servizi Société Générale Bank & Trust ha diritto di ricevere una commissione proporzionale al patrimonio netto della SICAV. Questa commissione è pagabile alla fine di ogni trimestre.

In alternativa a un sistema che consiste nell'addebitare direttamente alla Società le diverse spese amministrative, il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deciso di concludere un accordo con Amundi Luxembourg, in qualità di Società di Gestione, al fine di applicare un sistema di commissione forfettaria, (di seguito la "Commissione di Amministrazione") corrisposta ad Amundi Luxembourg S.A., addebitata per sostenere le spese amministrative di ciascun Comparto e Classe di Azioni della SICAV.

L'Agente Amministrativo insieme all'Agente del Registro hanno diritto di ricevere, a livello aggregato, una commissione annuale, pagabile trimestralmente, pari allo 0,15% calcolato sul patrimonio netto giornaliero della SICAV durante il trimestre.

La Società di Gestione ha nominato Amundi Asset Management come Distributore Globale della SICAV.

5 COMMISSIONI DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti può ricevere una commissione di performance da ciascuna classe di azioni, in base ai meccanismi descritti nel prospetto datato dicembre 2018.

Per la Classe AU2-C, AU2-MD, AS-C, AS-MD, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, IHS-MD e IU2-C la valutazione della commissione di performance si basa sul metodo dell'High Water Mark (HWM).

6 TASSAZIONE DELLA SICAV - TAXE D'ABONNEMENT

In base alla legislazione e ai regolamenti attualmente vigenti in Lussemburgo, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito, né i dividendi pagati dalla SICAV sono soggetti ad alcuna ritenuta fiscale lussemburghese. Tuttavia, la SICAV è soggetta in Lussemburgo ad una tassa annuale ("taxe d'abonnement") basata sul suo Valore Patrimoniale Netto, pagabile trimestralmente sulla base del valore del patrimonio netto della SICAV l'ultimo giorno del trimestre. I tassi sono quelli indicati di seguito:

Classi I, O, X: 0.01%

Altre classi: 0.05%

In conformità alla legge e alla regolamentazione vigente, non sono previste in Lussemburgo imposte sulla rivalutazione del capitale realizzato delle attività della SICAV.

Alcuni redditi percepiti dalla SICAV da fonti esterne al Lussemburgo (dividendi, interessi o apprezzamenti/deprezzamenti) possono essere soggetti a ritenuta d'acconto non recuperabile nei paesi di origine degli investimenti.

Il valore delle attività rappresentate da quote/azioni detenute in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi è esente dall'imposta sul capitale, a condizione che tali quote siano già state assoggettate all'imposta.

7 POSIZIONI APERTE SU CONTRATTI FORWARD IN VALUTA ESTERA

Al 28 febbraio 2019, certi comparti registravano le seguenti posizioni aperte su contratti forward in valuta estera:

■ First Eagle Amundi International Fund

	Valute	Importo in USD
Valute da percepire	CHF	16,443,427.23
	CZK	113,751,940.34
	EUR	2,837,516,387.90
	GBP	529,150,845.79
	SGD	132,814,389.96
	USD	465,208,488.04
	Totale:	4,094,885,479.26
Valute da corrispondere	CZK	3,906,942.42
	EUR	195,055,291.04
	GBP	65,634,918.50
	JPY	197,945,738.87
	SGD	1,420,559.13
	USD	3,598,208,343.99
	Totale:	4,062,171,793.95
Totale:	32,713,685.31	

La data massima finale per i contratti aperti risulta al mercoledì 18 settembre 2019.

Le controparti dei forward sono BANK OF NEW YORK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE e UBS.

■ **First Eagle Amundi Income Builder Fund**

	Valute	Importo in USD
Valute da percepire	CHF	250,090.90
	CZK	19,826,066.02
	EUR	5,172,255,759.62
	GBP	7,124,847.89
	SGD	106,130,842.76
	USD	274,738,748.05
	Totale:	5,580,326,355.24
Valute da corrispondere	EUR	155,486,147.12
	GBP	58,331,575.83
	JPY	59,309,833.29
	SGD	614,957.86
	USD	5,280,367,297.74
		Totale:
	Totale:	26,216,543.40

La data massima finale per i contratti aperti risulta al mercoledì 18 settembre 2019.

Le controparti dei forward sono BANK OF NEW YORK, GOLDMAN SACHS, HSBC, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE e UBS.

8 DIVIDENDI

Alle Azioni a Distribuzione si applica la politica sui dividendi del corrispondente Comparto (vedere la relativa scheda tecnica nella Parte I) nella distribuzione di una percentuale annuale del valore patrimoniale netto ("Dividendo fisso") il cui pagamento può essere pianificato in base a frequenze predeterminate.

Di seguito si riportano i suffissi a una o due lettere attualmente in uso e che indicano una frequenza:

"DT" per Dividendo Trimestrale ,

"DM" Dividendo Mensile,

"D" per Dividendo Annuale.

La proporzione di Dividendo fisso corrispondente a una data frequenza è la seguente:

Frequenza Distribuzione	Proporzione di Dividendo Fisso	Esempio di un Dividendo 4%
DM - Mensile	1/12 (8.333%)	0,333%
DT - Trimestrale	1/4 (25%)	1%
D - Annuale	1/1 (100%)	4%

Il Dividendo fisso può comportare l'assegnazione del dividendo al capitale attribuibile alle Azioni, il cui importo sarà determinato dall'ammontare dei redditi da investimenti e delle plusvalenze esistenti.

Il Dividendo Fisso significa la distribuzione di un dividendo indipendentemente dalla performance delle Azioni. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto di tali Azioni può oscillare di più rispetto alle altre Classi di Azioni per le quali il Consiglio di Amministrazione non prevede una distribuzione di capitale, potendo il potenziale apprezzamento futuro di tale valore patrimoniale netto di tali Azioni essere eroso.

Ad ogni categoria di Azioni a Distribuzione corrisponde un dividendo fisso, ad eccezione della classe OHE-TD che distribuisce un dividendo annuale determinato dal Consiglio di Amministrazione.

Le azioni a distribuzione che propongono un pagamento mensile o trimestrale deliberano acconti sui dividendi. I dividendi trimestrali saranno distribuiti l'ultimo giorno lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre di ogni anno finanziario. I dividendi mensili saranno distribuiti l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà di distribuire dividendi sotto forma di denaro nella valuta corrispondente alla classe. Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere di reinvestire i dividendi mediante l'attribuzione di ulteriori Azioni della stessa Classe e Categoria di Azioni. Tali Azioni saranno emesse alla data di pagamento al NAV per Azione della corrispondente Classe, senza essere certificate. I diritti frazionati alle Azioni registrate saranno riconosciuti con tre cifre decimali.

I dividendi non reclamati cinque anni dopo la data di registrazione del dividendo non potranno più essere reclamati e matureranno in beneficio della corrispondente Classe di Azioni del -Comparto.

Il pagamento del dividendo sarà sempre soggetto a requisiti patrimoniali minimi che devono essere rispettati dalla Società in conformità alla Legge del 2010.



Relazione certificata

Agli azionisti di
FIRST EAGLE AMUNDI

Opinione

Nella nostra opinione, i bilanci allegati offrono una veduta veritiera ed equa della posizione finanziaria di FIRST EAGLE AMUNDI e di ciascuno dei comparti (il "Fondo") al 28 febbraio 2019, e dei risultati delle operazioni e delle modifiche agli attivi netti per l'anno chiuso in tale data, conformemente ai requisiti legali e normativi lussemburghesi in relazione alla preparazione e presentazione dei bilanci.

Abbiamo revisionato

I bilanci del Fondo comprendono:

- dettagli del portfolio al 28 febbraio 2019;
- lo stato patrimoniale al 28 febbraio 2019;
- la dichiarazione di operazioni e modifiche agli attivi netti per l'esercizio chiuso in tale data, e
- le note alle dichiarazioni finanziarie, che comprendono un riepilogo delle politiche di contabilità più significative.

Opinione

Questa è stata condotta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione della revisione contabile (Legge 23 luglio 2016) e agli standard internazionali sulla revisione contabile (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge 23 Luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSS sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione.

Riteniamo che le prove ottenute dalla revisione costituiscano una base sufficiente e idonea al fine di generare una nostra opinione.

Siamo indipendenti rispetto al Fondo, in conformità al Codice Deontologico per i Ragionieri Professionali dell'International Ethics Standards Board for Accountants (codice IESBA), adottato per il Lussemburgo dalla CSSF assieme ai requisiti etici rilevanti per la nostra revisione contabile. Abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti etici.

Altro

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha la responsabilità delle informazioni supplementari. Le informazioni supplementari comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale, ma non includono i bilanci e la nostra relazione di revisione degli stessi.

Il nostro parere sul bilancio non copre le altre informazioni e non esprime opinione alcuna su dette informazioni.

Pricewaterhouse Coopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo
T: +352 494848 1, F: +352 4948 48 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Lussemburgo B 65 477 - TVA LU25482518



In relazione alla nostra revisione contabile del bilancio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni sopra indicate e, in tal senso, valutare se le altre informazioni contengono importanti incoerenze rispetto ai rendiconti finanziari o ai dati da noi acquisiti nel corso della revisione contabile, o sembrano contenere inesattezze rilevanti. Se, in base al lavoro da noi svolto, concludiamo che esistono inesattezze rilevanti all'interno di queste altre informazioni, è nostro compito riferirlo. Non abbiamo alcuna osservazione a questo proposito.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo in relazione ai bilanci

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha la responsabilità di preparare e illustrare in maniera equa i bilanci in conformità ai requisiti legali e normativi lussemburghesi in relazione alla preparazione e presentazione dei bilanci e di mettere in atto i controlli interni che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ritenga necessari al fine di consentire la stesura di bilanci privi di inesattezze rilevanti, siano esse dovute a frode o ad errore.

Nella stesura dei bilanci, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della valutazione del normale funzionamento del Fondo, rivelando, se del caso, eventuali elementi concernenti detto normale funzionamento e utilizzando il presupposto della continuità aziendale, salvo il Consiglio di Amministrazione del Fondo intenda liquidare il Fondo o cessare le operazioni, o non vi sia nessuna alternativa realistica in questo senso.

Responsabilità del “Réviseur d’entreprises agréé” per la revisione contabile dei bilanci

Lo scopo della nostra attività di revisione è ottenere ragionevole conferma che i bilanci, nel loro complesso, siano privi di inesattezze rilevanti, dovute a frode o errore, ed emettere una relazione di revisione che includa il nostro parere. La ragionevole conferma è un alto livello di conferma, ma non rappresenta una garanzia che l'analisi condotta in conformità alla legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di individuare un'inesattezza rilevante. Le inesattezze possono derivare da frode o errore e sono considerate rilevanti se, individualmente o complessivamente, si potrebbero ragionevolmente considerare che le stesse possano influenzare le decisioni economiche degli utenti adottate in base a questi rendiconti finanziari.

Nell'effettuare la revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il dovuto giudizio e scetticismo professionale per l'intera revisione. Inoltre ci incarichiamo di:

- identificare e valutare il rischio che i conti annuali contengano inesattezze rilevanti imputabili a irregolarità o errori, definire e porre in essere procedure di audit in risposta a detti rischi, ed ottenere elementi probatori sufficienti e adeguati su cui basare la nostra opinione. Il rischio di non identificare inesattezze rilevanti imputabili a frode è maggiore rispetto a quello risultante da errori, dato che la frode può comportare collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o l'elusione di controlli interno;
- ottenere una conoscenza dei controlli interni pertinenti nell'ambito della revisione contabile, al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze specifiche, ma non allo scopo di esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- emettere una valutazione sull'adeguatezza dei criteri contabili utilizzati e sulla plausibilità delle stime contabili effettuate e delle relative informazioni divulgate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;



- stabilire l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo e, sulla base delle evidenze ottenute nel corso dell'audit, l'eventuale presenza di una significativa incertezza relativa ad eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità del Fondo di garantire una continuità aziendale. Se giungiamo alla conclusione che esistono delle incertezze significative, nella nostra relazione di audit dobbiamo richiamare l'attenzione sulle relative informative fornite a livello di bilancio o, qualora tali informative siano inadeguate, modificare la nostra opinione. Le nostre conclusioni si basano sulle evidenze di revisione ottenute fino alla data della nostra relazione di revisione dei conti. Tuttavia, eventi o circostanze future possono far sì che il Fondo interrompa il suo normale funzionamento;
- valutare la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio, comprese le informative, nonché la capacità dei bilanci di rappresentare le operazioni e gli eventi soggiacenti in modo tale da ottenere una presentazione attendibile e trasparente.

Tra l'altro, comunichiamo agli incaricati della governance l'estensione e la periodicità della revisione, nonché le rilevazioni significative nel corso dell'audit, comprese eventuali carenze significative nel controllo interno identificate durante la nostra analisi.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

Lussemburgo, 21 giugno 2019

Valerie Piastrelli

REGOLAMENTO DI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SFT)

Nel corso dell'anno conclusosi il 28 febbraio 2019, la SICAV non ha effettuato operazioni soggette al regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e di riutilizzo. Di conseguenza, non è necessario riportare dati globali, di concentrazione o di transazione o informazioni sul riutilizzo o sulla custodia delle garanzie.

POLITICHE E PRATICHE RETRIBUTIVE

La politica retributiva di Amundi Luxembourg è conforme ai requisiti specificati nella Direttiva Europea 2014/91/EU entrata in vigore il 18 marzo 2016, e recepita dalla normativa lussemburghese il 10 maggio 2016.

La politica retributiva si basa sul quadro retributivo del gruppo Amundi ed è rivista annualmente ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di Amundi Luxembourg S.A. La politica è soggetta a revisione indipendente da parte della funzione interna incaricata del controllo di conformità.

Nel 2018 non sono state apportate modifiche sostanziali alla politica retributiva adottata per gli anni precedenti.

La politica applicabile nel 2018 è stata approvata dal Consiglio Amministrazione di Amundi Luxembourg S.A. nel corso della riunione tenuta il 25 settembre 2018.

La politica retributiva del gruppo viene rivista annualmente dal Amundi group Remuneration Committee. La revisione del 2018 si è svolta il 1 febbraio 2018.

La politica di remunerazione e gli obiettivi delle pratiche sono coerenti e promuovono una gestione sana ed efficace del rischio, allineando la remunerazione con prestazioni e rischi a lungo termine al fine di evitare conflitti di interesse. Le componenti della remunerazione fissa sono collegate alle funzioni ricoperte, ai servizi professionali prestati e alla portata delle responsabilità, riflettendo il livello di qualifica accademica, i livelli di retribuzione di mercato, l'esperienza e le competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato. La remunerazione variabile è concepita per promuovere uno sviluppo sostenibile a lungo termine della Società di Gestione nonché un sistema solido ed efficace di gestione del rischio. La quota di remunerazione variabile tiene conto dell'andamento del dipendente, della sua business unit e del gruppo Amundi nel suo complesso, e si basa su criteri finanziari e non finanziari.

Amundi Luxembourg S.A. e il Gruppo Amundi hanno definito tutto il personale identificato dotato di autorità o influenza sui fondi gestiti da Amundi e che, di conseguenza, può avere un impatto sulla performance o sul profilo di rischio dei fondi.

■ IMPORTI DI REMUNERAZIONE ACCORDATA

Al 31 dicembre 2018, Amundi Luxembourg S.A. Opera come Società di Gestione o GEFIA per varie OICVM e FIA ombrello e indipendenti.

La remunerazione complessiva espressa in Euro corrisposta da Amundi Luxembourg S.A. al proprio personale durante l'anno calendario 2018 è la seguente:

	N. di beneficiari	Remunerazione fissa	Variabile Remunerazione	Totale
Personale	102	6,118,079.11	1,259,281.00	7,377,360.11
Del quale				
- Personale Identificato	9	1,196,072.58	398,250.52	1,594,323.10
- Resto del personale	93	4,992,006.53	861,030.48	5,783,037.01

(*) A seguito dell'acquisizione di Pioneer Investments da parte del gruppo Amundi, le due società di gestione lussemburghesi del gruppo Amundi (Amundi Luxembourg S.A. e Pioneer Asset Management S.A.) si sono fuse con effetto a partire dal 1 gennaio 2018.

Al 31 dicembre 2018 il Fondo rappresenta circa il 7.65% del patrimonio netto totale in Gestione di Amundi Luxembourg S.A. I dati complessivi sulla retribuzione sopra riportati si riferiscono alle attività relative a tutti i fondi gestiti.

I dipendenti di Amundi Luxembourg S.A. e del Gruppo Amundi, nominati membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione e del Fondo, rinunciano a qualsiasi remunerazione per tutti i fondi gestiti.


Nessun dipendente della Società di Gestione riceve alcun importo, compresi carried interests e commissioni di performance pagati direttamente dall'OICVM o dai FIA gestiti.

■ REMUNERAZIONE DEI DELEGATI

A fine 2018 First Eagle Investment Management LLC gestiva USD 95,4 miliardi di AUM, di cui USD 13,6 miliardi rappresentati da comparti nel multicomparto (umbrella) (rispettivamente il 14% del totale delle attività gestite dal Gestore degli Investimenti e il 100% del totale del multicomparto di AUM). La porzione pro-rata della remunerazione complessiva del personale identificato attribuibile alla gestione di questi comparti è stata di USD 13.336.725, dei quali USD 1.832.440 in remunerazione fissa e USD 11.504.285 in remunerazione variabile. La porzione pro-rata della remunerazione complessiva del personale identificato attribuibile alla gestione di questi comparti è stata di USD 19,185,130, dei quali USD 4,802,634 in remunerazione fissa e USD 14,382,496 in remunerazione variabile. Nel 2018 First Eagle Investment Management LLC ha avuto un totale di 50 dipendenti identificati su un totale di 228 dipendenti.

ESPOSIZIONE GLOBALE

In termini di gestione del rischio, il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha selezionato l'Approccio Fondato sugli Impegni al fine di determinare il rischio globale.



FIRST EAGLE AMUNDI
Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Lussemburgo B 55.838
28-32, Place de la Gare - L-1616 Lussemburgo
Tel. + 352 2686 8080

Amundi
ASSET MANAGEMENT