

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE – Fonds d’Epargne Salariale de droit français

RAPPORT ANNUEL - FÉVRIER 2025

Société de Gestion

Amundi Asset Management

Sous déléguataire de gestion comptable en titre

Caceis Fund Administration

Dépositaire

CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Sommaire

Pages

Porteurs de parts	3
Compte rendu d'activité	5
Vie du fonds sur l'exercice sous revue	13
Informations spécifiques	14
Informations réglementaires	16
Certification du Commissaire aux comptes	23
Comptes annuels	28
Bilan Actif	29
Bilan Passif	30
Compte de résultat	31
Annexes aux comptes annuels	33
Informations générales	34
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	40
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	42
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	47
Inventaire des actifs et passifs	51
Annexe(s)	74
Caractéristiques du fonds	75
Rapport annuel de l'OPC Maître	78

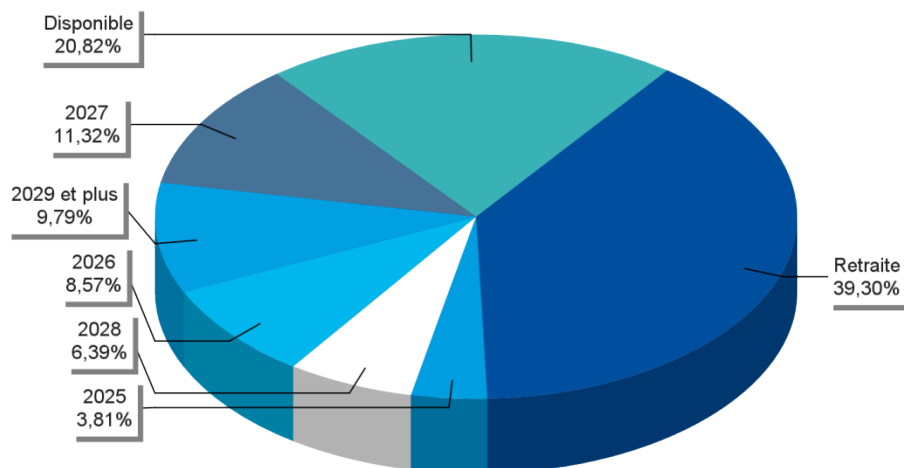
FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Porteurs de parts

RÉPARTITION DES AVOIRS EN FIN D'EXERCICE PAR ANNÉE DE MISE EN DISPONIBILITÉ

ECHÉANCES	EN %
Disponible	20,82
2025	3,81
2026	8,57
2027	11,32
2028	6,39
2029 et plus	9,79
Retraite	39,30
TOTAL	100,00

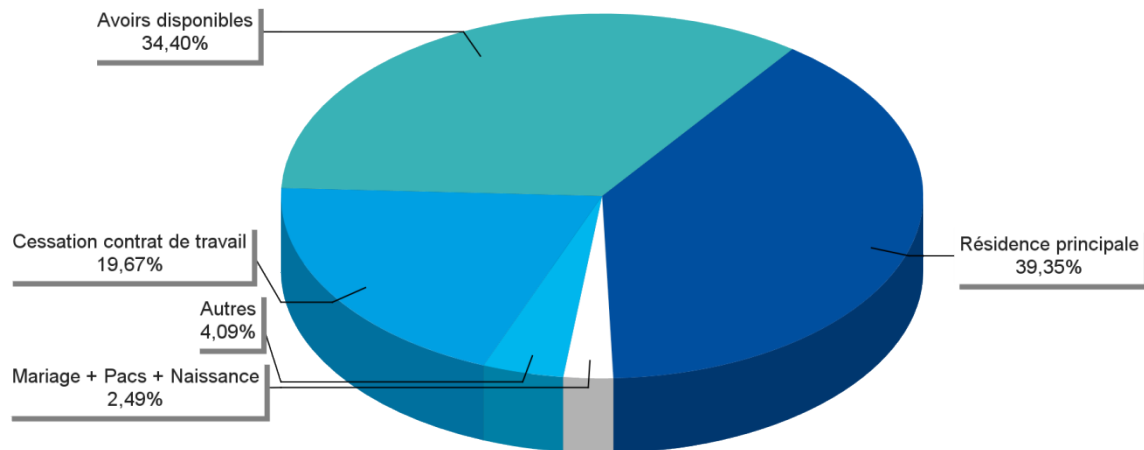


FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

RÉPARTITION DES RACHATS PAR MOTIF DE DÉBLOCAGE

MOTIF	EN %
Autres	4,09
Avoirs disponibles	34,40
Cessation contrat de travail	19,67
Mariage + Pacs + Naissance	2,49
Résidence principale	39,35
TOTAL	100,00



FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Compte rendu d'activité

Février 2024

"Faits marquants du mois de février. Le fonds First Eagle Amundi International a dégagé un rendement de +1,14 % en février (classe d'actions AUC en USD). Les secteurs de la finance, des services de communication et des technologies de l'information ont généré les contributions les plus importantes, tandis que les secteurs de la consommation de base, de l'énergie et de la santé ont été les principaux freins à la performance. Les titres liés à l'or ont dégagé des rendements négatifs au cours du mois. Revue de marché du mois Les marchés boursiers ont progressé pour le quatrième mois consécutif en février, l'indice S&P 500 et l'indice composite Nasdaq atteignant tous deux de nouveaux sommets en fin de période, portés par l'engouement pour l'intelligence artificielle (IA), l'annonce de solides bénéfices et la bonne tenue de l'économie américaine avec une croissance soutenue du PIB et un solide rapport sur l'emploi. Les indices S&P 500 et MSCI World ont gagné respectivement 5,3 % et 4,2 % au cours du mois. Les valeurs de croissance ont surpassé les titres « value » sur les marchés américains et non américains, et les petites capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations aux États-Unis. Les marchés obligataires se sont inscrits en baisse, les indices Bloomberg Global Aggregate Bond et Bloomberg US Aggregate Bond se repliant respectivement de 1,3 % et de 1,4 %. L'inflation plus élevée que prévu, ainsi que les nouvelles économiques positives, ont dopé les rendements du Trésor américain et la courbe de rendement inversée s'est pentifiée alors que les attentes concernant le calendrier des réductions de taux s'atténaient. L'indice du dollar américain a gagné 82 pb et le cours de l'or au comptant a gagné 25 pb. Portefeuille et allocation du fonds First Eagle Amundi International (FEAIF) Le fonds FEAIF a généré un rendement de 1,14 % en février (classe d'actions AUC en USD). Nos expositions aux actions ont contribué à la performance alors que les titres liés à l'or ont eu une incidence pénalisante. Au niveau sectoriel, la finance, les services de communication et les technologies de l'information se sont distingués tandis que la consommation de base, l'énergie et la santé ont constitué les principales entraves à la performance. S'agissant des positions individuelles, Meta Platforms, MS&AD Insurance, Willis Towers Watson, Taiwan Semiconductor Manufacturing et Walt Disney ont compté parmi les meilleures contributions à la performance. Comcast, NOV, C.H. Robinson, Reckitt Benckiser Group et FEMSA figurent au nombre des principaux freins. Nous n'avons initié aucune nouvelle position sur les actions et nous avons renforcé l'exposition à 8 valeurs. Nous avons liquidé notre position sur Lotte Corp, une position que nous réduisions progressivement depuis un certain temps déjà en raison de la relative illiquidité du titre. Nous avons, in fine, clôturé notre position dans ce fonds en février. Nous avons d'autre part réduit notre exposition à 7 actions."

Mars 2024

"Faits marquants du mois de mars. Le fonds First Eagle Amundi International a dégagé un rendement de +4,34 % en mars (classe d'actions AUC en USD). Les secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et de la santé ont généré les contributions les plus importantes. Les secteurs des services aux collectivités, des matériaux et de l'immobilier ont été les principales pierres d'achoppement. Les titres liés à l'or ont signé de solides performances positives sur le mois. Revue de marché de fin de mois Les marchés d'actions ont progressé en mars pour terminer le trimestre sur une solide performance, comme le montre l'indice S&P 500, en hausse de 3,2 % en mars et de 10,6 % pour le 1er trimestre. De même, l'indice MSCI World a augmenté de 3,2 % en mars et de 8,9 % pour le premier trimestre. Il semble que l'impact des avancées dans le domaine de l'IA ait continué de jouer un rôle majeur dans l'élan d'enthousiasme des investisseurs tout au long du trimestre et les 7 valeurs les plus importantes ont représenté 37 % du rendement total de l'indice S&P 500, Nvidia représentant à elle seule 24 %. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les taux ont légèrement augmenté au T1 (le rendement du Trésor américain à 10 ans a augmenté de 32 pb pour atteindre 4,2 %) alors que l'indice PCE a augmenté de 40 pb, dans un contexte d'incertitude quant à la trajectoire de l'inflation. L'indice Bloomberg Global Aggregate n'a augmenté que de 0,6 % en mars et reculé de 2,1 % sur le trimestre. En dépit de ce qui semblait être une attitude globale de prise de risque au cours du trimestre, la courbe de rendement américaine 10/2 ans a terminé le trimestre en s'étant inversée, les taux à court terme ayant augmenté plus rapidement que les taux à long terme. Portefeuille et allocation du fonds First Eagle Amundi International (FEAIF). Le fonds FEAIF a généré un rendement de 4,34 % en mars (classe d'actions AUC en USD). Nos expositions aux actions ont contribué à la performance et les titres liés à l'or ont également apporté des contributions positives. Par secteur d'actions, l'énergie, les technologies de l'information et la santé ont été les plus importants contributeurs, tandis que les services aux collectivités, les matériaux et l'immobilier sont restés à la traîne. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds ont été Oracle,

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Schlumberger, Exxon Mobil, Alphabet et Taiwan Semiconductor Manufacturing. Reckitt Benckiser Group, Compagnie Financière Richemont, Jardine Matheson, CK Asset Holdings et SMC figurent au nombre des principaux freins. Nous n'avons initié aucune nouvelle position sur les actions, ni liquidé de positions au cours du mois."

Avril 2024

"Faits marquants du mois d'avril Le fonds First Eagle Amundi International a signé une performance de -1,88 % en avril (en USD, classe d'actions AUC). Seuls les services aux collectivités ont contribué positivement aux rendements. Les services de communication, les valeurs financières et les technologies de l'information ont été les principaux freins. Les titres liés à l'or ont signé des performances positives sur le mois. Analyse du marché en fin de mois. Après cinq mois de performance positive, les marchés actions ont subi un revers, les investisseurs réagissant aux données économiques mitigées. L'inflation plus persistante que prévu, le marché du travail américain toujours robuste, le ralentissement économique et le moral des ménages en berne ont considérablement douché les espoirs de voir la Fed baisser les taux en 2024. La plupart des investisseurs tablent désormais sur une seule baisse de taux en 2024, des attentes bien loin des six baisses initiales que beaucoup avaient espérées en début d'année. Dans ce contexte, les marchés actions ont plongé en avril, le S&P en baisse de -4,1 % et l'indice MSCI World de -3,7 %. Pour la première fois depuis longtemps, les valeurs FANG+ et les titres associés à la technologie ont légèrement reculé, tandis que les services aux collectivités ont signé des performances positives, en moyenne. La preuve, l'indice NYSE FANG+ a signé -2,9 % et le MSCI World Technology -5,7 %, tandis que le MSCI World Utilities a progressé de 0,8 %. Du côté des marchés du revenu fixe, les rendements obligataires ont grimpé en avril : le 10 ans américain a progressé à 4,7 % et le 2 ans a dépassé les 5 %. L'indice Bloomberg US Aggregate Index a cédé -2,5 % en avril, l'indice Bloomberg US Corporate High Yield Index ayant surperformé à -0,9 %. Le cours de l'or au comptant a progressé en avril, de même que la performance des actions liées à l'extraction de l'or (FTSE Gold Mines), lesquelles ont rattrapé voire dépassé le lingot d'or plus récemment. Dans le même temps, depuis le début de l'année, les actions liées à l'extraction de l'or sont en moyenne derrière le lingot d'or, l'extraction de l'or signant une performance de +3,5 % et l'or au comptant inscrivant une hausse de +10,8 %. Portefeuille et allocations du fonds First Eagle Amundi International (FEAIF) Le portefeuille du fonds First Eagle Amundi International (FEAIF) et ses allocations ont dégagé une performance de -1,88 % en avril (en USD, classe d'actions AUC). Si nos expositions aux actions ont freiné la performance, les titres liés à l'or ont été fructueux. Sur le mois, la plupart des secteurs actions ont freiné la performance à la seule exception des services aux collectivités. Les services de communication, les valeurs financières et les technologies de l'information ont été les principaux freins. Parmi les positions individuelles, Alphabet, Shell, Shimano, Prosus et Fanuc ont le plus contribué à la performance du Fonds. Schlumberger, Meta Platforms, Oracle, Comcast et HCA Healthcare ont été lanternes rouges. Nous n'avons initié aucune nouvelle position en actions, ni liquidé aucune position en actions."

Mai 2024

"Points saillants de mai Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +2,93 % en mai (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la Finance, de la Consommation Discrétionnaire et de la Technologie de l'Information ont été les principaux contributeurs aux rendements positifs. L'Énergie a été le seul secteur à avoir eu un impact négatif. Les titres liés à l'or ont généré des rendements positifs dans le mois. Revue du marché de fin de mois. Les marchés actions ont rebondi en mai, portés par une forte performance du secteur de la Technologie de l'Information. Le S&P 500 a augmenté de 5 % et le MSCI World de 4,5 % pour le mois. Les marchés obligataires ont également connu une amélioration en mai après les baisses d'avril, avec l'indice Bloomberg Global Aggregate en hausse de 1,3 % et l'indice Bloomberg US Aggregate en hausse de 1,7 %, après que les deux indices aient chuté de -2,5 % en avril. Le prix au comptant de l'or a augmenté pour le 4ème mois consécutif et est maintenant en hausse de 13 % depuis le début de l'année. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un rendement de 2,93 % en mai (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance et les titres liés à l'or ont également contribué positivement. Les secteurs de la finance, de la consommation discrétionnaire et de la technologie de l'information ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que l'énergie a été le seul secteur ayant eu un impact négatif sur une base absolue. Parmi les positions individuelles, les principales contributions au Fonds ont inclus C.H. Robinson Worldwide, Meta Platforms, HCA Healthcare, Compagnie Financière Richemont et Analog Devices. Les principaux éléments ayant eu un impact négatif ont inclus Secom, Salesforce, SLB, Walt Disney et Fanuc Corporation. Nous avons établi de nouvelles positions en actions dans 2 entreprises de santé et dans une entreprise de services de communication, toutes basées en Amérique du Nord. Nous avons clôturé notre position dans Walmart car ses actions reflétaient notre estimation de la ""valeur intrinsèque"" de l'entreprise."

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Juin 2024

"Faits saillants de juin. Le Fonds International First Eagle Amundi a enregistré un rendement de -0,25 % en juin (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et de l'énergie ont été les principaux contributeurs aux rendements positifs. Les secteurs industriels, de la consommation courante et des soins de santé ont été les plus grands freins. Les valeurs liées à l'or ont généré des rendements négatifs durant le mois. Revue du marché en fin de mois. Les marchés boursiers ont continué de progresser en juin, stimulés par des signes de tendances désinflationnistes persistantes, une solide saison de résultats, un enthousiasme continu pour l'intelligence artificielle et des signes de ralentissement sur les marchés du travail. Les indices S&P 500 et MSCI World ont augmenté respectivement de 3,6 % et 2,0 %, la performance du marché étant concentrée sur les grandes capitalisations axées sur la croissance. La croissance a continué de surpasser la valeur sur les marchés américains et non américains. Les petites capitalisations ont sous-performé par rapport au marché boursier plus large aux États-Unis. Les marchés obligataires sont restés globalement stables avec un rendement de 0,1 % pour l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond et une augmentation de 0,9 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. L'indice du dollar américain a augmenté de 1,1 % alors que le prix de l'or est resté stable après quatre mois consécutifs de rendements positifs. Fonds International First Eagle Amundi (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un rendement de -0,25 % en juin (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions étaient stables, et les valeurs liées à l'or ont été un obstacle. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et de l'énergie ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que les secteurs industriels, de la consommation courante et des soins de santé ont été les plus grands freins. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds incluaient Oracle, TSMC, Meta, Alphabet et Salesforce. Les principaux freins incluaient HCA Healthcare, Berkeley Group Holdings, Mitsubishi Electric, FEMSA et Nutrien. Nous n'avons établi aucune nouvelle position en actions, ni n'avons clôturé de positions en actions."

Juillet 2024

"Faits saillants de juillet Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +3,51 % en juillet (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la Finance, de la Santé et de l'Industrie ont été les principaux contributeurs aux rendements positifs. Le secteur des Services de Communication a été le seul facteur négatif. Les titres liés à l'or ont produit des rendements positifs dans le mois. Revue du marché en fin de mois. Les marchés financiers ont généré des gains modestes en juillet. Alors que les actions ont bien performé dans la première moitié du mois, elles ont perdu certains gains dans la seconde moitié alors que les actions technologiques se sont repliées et que l'incertitude concernant la trajectoire potentielle des taux d'intérêt a augmenté. Les indices S&P 500 et MSCI World ont augmenté de 1,2 % et 1,8 % avec un renversement des tendances depuis le début de l'année, les actions étrangères surperformant les actions américaines. De même, les actions de croissance ont été à la traîne par rapport aux actions de valeur et les petites capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations. Les marchés obligataires ont été stables avec un rendement de 2,8 % pour l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond et une augmentation de 2,3 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond ; nous avons également assisté à un renversement des tendances récentes sur les marchés obligataires, les actifs de qualité investissement et de longue durée surperformant leurs homologues à haut rendement et de courte durée. L'indice du dollar américain a diminué de 0,9 % alors que le rendement du Trésor à 10 ans a baissé de 0,4 % et que le prix de l'or a augmenté de 5,2 %. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un rendement de 3,51 % en juillet (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance, et les titres liés à l'or ont également été un facteur positif. Les secteurs de la finance, de la santé et de l'industrie ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que les services de communication ont été le seul facteur négatif et les services publics sont restés stables. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds comprenaient HCA Healthcare, Universal Health Services, Unilever, Bank of New York Mellon et Shimano. Les principaux facteurs négatifs comprenaient Alphabet, Meta Platforms, Hyundai Mobis, Charles Schwab et Taiwan Semiconductor Manufacturing. Nous n'avons établi aucune nouvelle position en actions, ni quitté aucune position en actions existante."

Août 2024

"Faits saillants d'août. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +2,53 % en août (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la Santé, des Produits de consommation courante et de la Finance ont été les principaux contributeurs aux rendements positifs. L'Énergie et les Matériaux ont eu un impact négatif sur la performance. Les titres liés à l'or ont produit des rendements positifs dans le mois. Revue

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

du marché de fin de mois. Une hausse de la volatilité à des niveaux non observés depuis plus de 4 ans a pris le devant de la scène au début d'août, entraînée par deux dynamiques : 1.) une hausse des taux d'intérêt par la Banque du Japon qui a conduit à un dénouement rapide du carry trade en Yen et 2.) la publication de données économiques américaines décevantes concernant l'emploi, le chômage et la fabrication. Les données décevantes ont augmenté la perception d'une récession potentielle dans la plus grande économie mondiale et les marchés boursiers ont connu un repli dans les premiers jours. Cependant, les actions se sont rapidement redressées alors que les investisseurs ont basculé vers l'optimisme avec l'augmentation de la probabilité d'un début de cycle de baisse des taux de la Fed. Les marchés boursiers ont terminé le mois sur une note positive, illustrée par le S&P 500 en hausse de 2,4 % et le MSCI World en hausse de 2,6 %. De même, les marchés du crédit, comme illustré par le Bloomberg Global Aggregate, ont augmenté de 2,4 % pour le mois. Bien que les marchés aient terminé en territoire positif, les inquiétudes des investisseurs sont restées nombreuses et les questions concernant une possible récession aux États-Unis demeurent en suspens. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution Le FEAIF a enregistré un rendement de 2,53 % en août (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance. Les titres liés à l'or ont également contribué positivement. Les secteurs de la santé, des produits de consommation courante et de la finance ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que l'énergie et les matériaux ont été des facteurs de perte. Parmi les positions individuelles, les principales contributions du Fonds incluaient Meta Platforms, C.H. Robinson, HCA Healthcare, Universal Health Services et Haleon. Les principaux facteurs de perte incluaient SLB, NOV, Alphabet, Comcast et IPG Photonics. Nous n'avons établi aucune nouvelle position en actions, et nous avons clôturé notre position en actions dans UGI lorsque l'équipe a déterminé que, en raison de changements dans l'entreprise - y compris l'augmentation des niveaux de dette et la baisse de la génération de flux de trésorerie - la valeur « intrinsèque » estimée était moins certaine."

Septembre 2024

"Faits saillants de septembre. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +2,47 % en septembre (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la Technologie de l'Information, de la Consommation Discrétionnaire et des Services de Communication ont été les principaux contributeurs aux rendements positifs. L'énergie et les soins de santé ont eu un impact négatif sur la performance. Les titres liés à l'or ont produit des rendements positifs dans le mois. Revue du marché de fin de mois Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des gains en septembre à la suite d'une baisse de demi-point de pourcentage du taux d'intérêt par la Réserve Fédérale. Le gouvernement chinois a également annoncé une série de mesures de stimulation pour renforcer la croissance. Les indices S&P 500 et MSCI World ont terminé le mois en hausse de 2,1 % et 1,8 % respectivement. La croissance a surperformé la valeur aux États-Unis, mais cette dynamique s'est inversée sur les marchés non américains. Les petites capitalisations ont sous-performé par rapport aux grandes capitalisations en septembre. L'indice Bloomberg Global Aggregate a augmenté de 1,7 % et l'indice Bloomberg US Aggregate Bond a progressé de 1,3 %. La longue durée a surperformé aux États-Unis et à l'échelle mondiale, et les obligations à haut rendement ont surperformé les obligations de qualité investissement aux États-Unis. Le prix de l'or a augmenté de 5,2 % et l'indice du dollar américain a baissé pour le troisième mois consécutif. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un rendement de 2,47 % en septembre (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance, et les titres liés à l'or ont également contribué. Les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que l'énergie et les soins de santé ont été des facteurs de contre-performance. Parmi les positions individuelles, les principales contributions au Fonds ont inclus Oracle, Alibaba Group, Meta Platforms, Prosus et C.H. Robinson. Les principaux facteurs de contre-performance ont inclus Elevance Health, Shell, NOV, SLB et Universal Health Services. Nous avons établi une nouvelle position en actions dans une compagnie d'assurance asiatique, et nous n'avons clôturé aucune participation en actions."

Octobre 2024

"Points Forts d'Octobre Le Fonds International First Eagle Amundi a enregistré un rendement de -2,45 % en octobre (USD, classe d'actions AUC). Les services de communication ont été le seul contributeur aux rendements positifs. Les soins de santé, les produits de consommation courante et les biens de consommation discrétionnaire ont été les principaux facteurs de baisse de la performance. Les titres liés à l'or ont produit des rendements positifs dans le mois. Revue du Marché de Fin de Mois. Les marchés boursiers ont inversé la tendance et ont baissé en octobre alors que la volatilité augmentait et que l'aversion au risque s'intensifiait en réponse à des développements qui semblaient intensifier les incertitudes existantes, telles que des lectures

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

d'inflation plus élevées que prévu, des conflits continus au Moyen-Orient, la trajectoire des taux d'intérêt et le scepticisme concernant l'ampleur des mesures de relance récemment annoncées par la Chine. L'indice S&P 500 a chuté de 0,9 % et l'indice MSCI World a diminué de 2,0 %. Aux États-Unis, les actions de croissance ont surperformé les actions de valeur, mais cette dynamique s'est inversée sur les marchés non américains, la croissance sous-performant la valeur. Les petites capitalisations ont continué à sous-performer par rapport aux grandes capitalisations. La courbe des rendements du Trésor s'est légèrement réinversée alors que le rendement à deux ans augmentait plus rapidement que le rendement à dix ans. L'indice obligataire Bloomberg US Aggregate a baissé de 2,5 %, ce qui a surperformé la perte de 3,4 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate. La longue durée a sous-performé aux États-Unis et à l'échelle mondiale, et les obligations à haut rendement ont surperformé les obligations de qualité investissement aux États-Unis. Le prix de l'or a augmenté de 3,8 % et l'augmentation des rendements du Trésor a soutenu l'indice du dollar américain, qui a gagné 3,2 % après trois mois consécutifs de baisses. Fonds International First Eagle Amundi (FEAIF) Portefeuille & Attribution. FEAIF a enregistré un rendement de -2,45 % en octobre (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont été un frein, mais les titres liés à l'or ont été un vent favorable. Les services de communication ont été le seul contributeur par secteur d'actions, tandis que les soins de santé, les produits de consommation courante et les biens de consommation discrétionnaire ont été les principaux facteurs de baisse. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds comprenaient Alphabet, Comcast, Bank of New York Mellon, Taiwan Semiconductor Manufacturing et Salesforce. Les principaux facteurs de baisse comprenaient Elevance Health, HCA Healthcare, Shimano, Universal Health Services et Alibaba. Nous avons établi une nouvelle position en actions dans un détaillant nord-américain, et nous avons quitté notre participation en actions dans Hysan Development à la suite d'un réajustement de la gestion du portefeuille d'exposition à l'immobilier HK."

Novembre 2024

"Points Forts de Novembre. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un retour de +0,35% en novembre (USD, classe d'actions AUC). Les secteurs de la Finance, de l'Industrie et de la Technologie de l'Information ont été les principaux contributeurs aux retours positifs. Les soins de santé, les biens de consommation discrétionnaire et les produits de consommation courante ont été les principaux facteurs de contre-performance. Les titres liés à l'or ont généré des retours négatifs dans le mois. Revue du Marché de Fin de Mois. Les marchés actions ont rebondi en novembre à la suite des élections américaines. L'indice S&P 500 a gagné 5,9%, sa plus forte hausse mensuelle en 2024 jusqu'à présent, et l'indice MSCI World a augmenté de 4,6%, ce qui est principalement attribuable à sa répartition de 74% aux États-Unis. Les actions non américaines, mesurées par l'indice MSCI EAFE, ont diminué de 0,65%. Par facteur de style, les actions de croissance et de valeur ont eu des performances similaires aux États-Unis et à l'étranger. Les petites capitalisations américaines ont surperformé les grandes capitalisations dans l'anticipation des politiques républicaines qui pourraient potentiellement être plus favorables aux petites entreprises ainsi qu'aux baisses de taux d'intérêt attendues. La courbe des rendements du Trésor s'est légèrement inversée puisque le rendement à 10 ans a baissé tandis que le rendement à 2 ans est resté plutôt stable. Les obligations ont eu une performance modeste avec le gain de 1,1% de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond qui continue de surperformer l'augmentation de 0,3% de l'indice Bloomberg Global Aggregate. Le prix de l'or a chuté de 3,7% et l'indice du dollar américain a gagné 1,7%. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a retourné 0,35% en novembre (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance, mais les titres liés à l'or ont été un vent contraire. Les secteurs de la finance, de l'industrie et de la technologie de l'information ont été les principaux contributeurs par secteur d'actions, tandis que les soins de santé, les biens de consommation discrétionnaire et les produits de consommation courante ont été les plus grands facteurs de contre-performance. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds ont inclus Oracle, Schlumberger, Salesforce, Bank of New York Mellon et American Express. Les plus grands facteurs de contre-performance ont inclus HCA Healthcare, FEMSA, Alibaba, Sanofi et Dentsply Sirona. Nous avons établi une nouvelle position en actions dans une entreprise pharmaceutique européenne, et nous avons clôturé notre participation en actions dans UnitedHealth Group lorsque les actions reflétaient notre estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise."

Décembre 2024

"Faits saillants de décembre. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un retour de -3,53 % en décembre (USD, classe d'actions AUC). Aucun secteur n'a généré de rendements positifs. Les secteurs de la finance, de la santé et de l'énergie ont été les principaux facteurs de contre-performance. Les titres liés à l'or ont généré des rendements négatifs dans le mois. Revue du marché de fin de mois. Les marchés boursiers mondiaux ont reculé en décembre après leur rallye de novembre, en partie à cause de la perspective hawkish

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

de la Réserve fédérale, qui a signalé qu'elle pourrait maintenir des taux d'intérêt plus élevés que prévu pour 2025. L'indice S&P 500 a chuté de 2,4 % et l'indice MSCI World a baissé de 2,6 %. Les actions de croissance ont surperformé leurs homologues de valeur aux États-Unis, mais cette dynamique s'est inversée sur les marchés hors États-Unis. Les petites capitalisations américaines ont continué à sous-performer par rapport aux grandes capitalisations. La courbe des rendements du Trésor a inversé sa forme précédemment inversée- et donc normalisée et accentuée-car le rendement à 10 ans a augmenté et les rendements à court terme ont baissé. Les marchés obligataires ont également reculé avec l'indice Bloomberg Global Aggregate et l'indice Bloomberg US Aggregate Bond qui ont diminué de 2,1 % et 1,6 %, respectivement. La longue durée a sous-performé tandis que le haut rendement a surperformé. Le prix de l'or a chuté de 1,1 % et l'indice du dollar américain a gagné 2,6 %. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un retour de -3,53 % en décembre (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont été un frein, et les titres liés à l'or ont également été un vent contraire. Aucun secteur d'actions n'a contribué à la performance, tandis que les secteurs de la finance, de la santé et de l'énergie ont été les plus grands facteurs de contre-performance. Parmi les positions individuelles, les principales contributions au Fonds incluaient Alphabet, Compagnie Financière Richemont, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Meta Platforms et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton. Les principaux facteurs de contre-performance incluaient Oracle, Comcast, SLB, Universal Health Services et HCA Healthcare. Nous n'avons établi ni clôturé de positions en actions pendant le mois de décembre."

Janvier 2025

"Points forts de janvier. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +4,08 % en janvier (USD, classe d'actions AUC). Les soins de santé, les finances et les services de communication ont été les principaux contributeurs aux rendements. Les matériaux, l'immobilier et les produits de consommation de base ont été les plus grands détracteurs. Les titres liés à l'or ont généré des rendements positifs au cours du mois. Revue du marché à la fin du mois. Les marchés financiers mondiaux ont commencé 2025 sur une note positive malgré la sous-performance des actions technologiques, l'escalade des différends commerciaux et l'incertitude quant à la trajectoire des taux d'intérêt. L'indice S&P 500 a augmenté de 2,8 %, ce qui est inférieur au gain de 3,5 % de l'indice MSCI World. Les actions de valeur ont surperformé leurs homologues de croissance et les actions à petite capitalisation ont légèrement sous-performé les grandes capitalisations aux États-Unis. Les marchés des revenus fixes ont enregistré des gains modestes alors que l'inflation a augmenté pour le troisième mois consécutif et que la courbe des rendements du Trésor s'est légèrement aplatie. L'indice Bloomberg Global Aggregate et l'indice Bloomberg US Aggregate Bond ont augmenté de 0,6 % et 0,5 %, respectivement. L'indice du dollar américain a diminué de 0,1 %, ce qui représente sa première baisse depuis septembre, et le prix de l'or a augmenté de 6,6 %. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & Attribution. Le FEAIF a enregistré un rendement de 4,08 % en janvier (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance, et les titres liés à l'or ont également été un vent arrière. Tous les secteurs d'actions ont contribué à la performance. Les soins de santé, les finances et les services de communication ont été les plus grands contributeurs, tandis que les matériaux, l'immobilier et les produits de consommation de base ont sous-performé. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds comprenaient Meta Platforms, Compagnie Financière Richemont, Alphabet, HCA Healthcare et Bank of New York Mellon. Les plus grands détracteurs comprenaient Comcast, Prosus, C.H. Robinson, MS&AD Insurance et Colgate-Palmolive. Nous avons établi une nouvelle position dans une entreprise européenne de produits de consommation de base, et nous n'avons pas sorti de positions en actions au cours du mois de janvier."

Février 2025

"Points forts de février. Le First Eagle Amundi International Fund a enregistré un rendement de +0,41 % en février (USD, classe d'actions AUC). Les biens de consommation de base, les biens de consommation discrétionnaires et les financières ont été les principaux contributeurs aux rendements. Les soins de santé, les services de communication et la technologie de l'information ont été les seuls détracteurs. Les titres liés à l'or ont généré des rendements positifs au cours du mois. Revue du marché à la fin du mois. Les marchés boursiers mondiaux ont été marqués par une dispersion significative des performances des marchés américains et internationaux au cours du mois de février, le S&P 500 Index ayant chuté de 1,3 % et le MSCI World Index ayant diminué de 0,7 %, tandis que le MSCI EAFE Index a gagné 1,9 %. La faiblesse des actions américaines a été alimentée par l'incertitude concernant le commerce, la fiscalité et les politiques étrangères des États-Unis, une inflation plus élevée que prévu et des chiffres de l'emploi plus faibles que prévu, ainsi que des préoccupations concernant la durabilité des dépenses liées à l'intelligence artificielle. Il y a eu une rotation vers des secteurs défensifs et des actions de valeur tant aux États-Unis qu'à l'étranger, et les actions de petite

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

capitalisation ont également sous-performé par rapport aux grandes capitalisations aux États-Unis. En raison de l'incertitude accrue et de l'affaiblissement des indicateurs macroéconomiques, les rendements ont baissé sur l'ensemble de la courbe des bons du Trésor américain, ce qui a entraîné des gains sur les marchés de la dette. L'indice Bloomberg Global Aggregate a augmenté de 1,4 % et l'indice Bloomberg US Aggregate Bond a gagné 2,2 %. L'indice du dollar américain a diminué de 0,7 % par rapport à janvier, tandis que le prix de l'or a augmenté de 0,8 %. First Eagle Amundi International Fund (FEAIF) Portefeuille & AttributionLe FEAIF a enregistré un rendement de 0,41 % en février (USD, classe d'actions AUC). Nos participations en actions ont contribué à la performance, et les titres liés à l'or ont également été un vent arrière. Les biens de consommation de base, les biens de consommation discrétionnaires et les financières ont été les plus grands contributeurs par secteur d'actions, tandis que les soins de santé, les services de communication et la technologie de l'information ont été les seuls détracteurs. Parmi les positions individuelles, les principaux contributeurs du Fonds comprenaient Alibaba Group, Prosus, FEMSA, Nestlé et Comcast. Les plus grands détracteurs comprenaient Alphabet, Becton Dickinson, HCA Healthcare, Salesforce et Bio-Rad Laboratories. Nous avons établi une nouvelle position dans une entreprise financière asiatique, une entreprise industrielle nord-américaine et une entreprise de matériaux nord-américaine. Nous avons quitté notre position dans Charles Schwab lorsque les actions ont reflété notre perception de la « valeur intrinsèque »* de l'entreprise au cours du mois de février. *Valeur intrinsèque : "La valeur intrinsèque" est basée sur notre jugement de ce qu'un acheteur d'entreprise prudent et rationnel paierait en espèces pour l'ensemble de l'entreprise sur des marchés normaux."

Sur la période sous revue du portefeuille FIRST EAGLE AMUNDI ESR, la performance est de 11,94%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	1 674 687,06	367 899,04

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Vie du fonds sur l'exercice sous revue

Néant.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Informations spécifiques

OPC nourricier

La documentation juridique du Fonds prévoit qu'il est investi en totalité et en permanence en parts (ou actions le cas échéant) de son OPC maître et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion de cet OPC maître.

Conformément à la réglementation et au cours de la période écoulée, l'OPC maître a présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur et repris dans le paragraphe « Frais de gestion ».

Frais de gestion nourricier

Votre fonds est nourricier de l'OPC FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,25% TTC, dont 0,12% TTC qui représentent les frais de gestion directs et 1,13% TTC qui représentent les frais de gestion indirects (représentant les frais courants du maître sur la même période).

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du fonds.

Le FCPE étant nourricier (c'est-à-dire investi en totalité et en permanence en parts d'un seul OPC maître, et à titre accessoire en liquidités), c'est la politique de vote de son fonds maître qu'il convient de considérer. Vous pouvez vous reporter à cette politique et au rapport d'exercice des droits de vote relatif sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com, rubrique « à propos de Amundi ».

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Gestion de la liquidité

Conformément à la réglementation européenne, la société de gestion conduit régulièrement des tests de résistance, dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité, qui lui permettent d'évaluer le risque de liquidité du fonds. Ces tests de résistance se caractérisent par des scénarios de manque de liquidité des actifs ou des demandes atypiques de rachat de parts.

Gestion des risques

La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité ou opérationnels. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Calcul du risque global

- Méthode du calcul de l'engagement

Contrairement à son maître, cet OPC ne peut pas avoir recours à des instruments générant un calcul d'engagement ; aucune méthode de calcul d'engagement n'est donc mentionnée.

Les méthodes de calcul du ratio du risque global du maître sont :

L'engagement.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de "Négociation" attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de "Négociation" de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions "Compliance" et "Middle Office" de notre société disposent d'un droit de véto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de "Négociation" se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions "Risques" et "Compliance". Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de "Négociation".

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1^{er} février 2024, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2023 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2024, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 988 bénéficiaires¹) s'est élevé à 214 708 329 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 150 552 656 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 64 155 672 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 23 746 888 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (50 bénéficiaires), 17 290 937 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (59 bénéficiaires).

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2024.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1,3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP...)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
- Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
- Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
- Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe,
- Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG,
- Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG)

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net zero

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :

- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif
- l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde², selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.
- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité³. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG⁴ :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,
- Pour les fonds passifs non ESG : Le devoir fiduciaire consiste à reproduire le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille dispose donc d'une marge de manœuvre limitée et doit respecter les objectifs contractuels afin que l'exposition passive soit en parfaite adéquation avec l'indice de référence demandé. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation.

² Sources Amundi Décembre 2024

³ Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

⁴ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁵,
- armes chimiques et biologiques⁶,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁷.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique⁸,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)⁹,
- tabac (*produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises*).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- Charbon thermique

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

Amundi exclut :

- Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction, Les entreprises dont les projets relatifs au charbon thermique sont à des stades de développement plus précoces, y compris ceux annoncés, proposés, et avec un statut préautorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Concernant l'extraction minière, Amundi exclut :

- Les entreprises générant plus de 20 % de leur chiffre d'affaires grâce à l'extraction de charbon thermique,
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique représente 70 millions de tonnes ou plus.

Pour les entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme approprié, Amundi exclut :

- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20 % et 50 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante¹⁰.

- Hydrocarbures non conventionnels

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aigus. Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

⁵ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

⁶ Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972

⁷ Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles

⁸ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

⁹ Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

¹⁰ Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Amundi exclut :

- Les entreprises dont l'activité qui est liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% du chiffre d'affaires.

- Tabac

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

La note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10 %).

Amundi exclut :

- Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5 %), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

- Armement nucléaire

Amundi restreint les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires mais qui ne sont pas membres de l'OTAN,
- Les émetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires,
- Les émetteurs réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou de la vente d'armes nucléaires (à l'exception des composants à double usage et des plateformes de lancement).

- Armes à uranium appauvri

Bien qu'elles ne soient pas soumises à une interdiction ou à une restriction par un traité international, les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5 % de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri. Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.amundi.com> (Rubrique Documentation légale).

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 6

Vu la focalisation des investissements dans lesquels ils investissent, les Gérants de fonds non classifiés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »), n'ont pas intégré la prise en considération d'activités économiques durables sur le plan environnemental au processus d'investissement du fonds.

Il convient par conséquent de noter que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris en compte l'indicateur 14 contenu dans les Principales Incidences Négatives* (au sens du Règlement UE) 2019/2088 précité) via les normes minimales et la politique d'exclusion d'Amundi relatives aux armes controversées, excluant les émetteurs impliqués dans la fabrication, la vente, le stockage ou les services liés aux mines antipersonnel et aux bombes à sous-munitions, interdites par les traités d'Ottawa et d'Oslo, ainsi que les émetteurs impliqués dans la production, la vente ou le stockage d'armes chimiques, biologiques et à l'uranium appauvri, conformément à la politique mondiale d'investissement responsable d'Amundi.

**Appelé en anglais Principal Adverse Impacts (PAI)*

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 28 février 2025**

**FIRST EAGLE AMUNDI ESR
FONDS D'EPARGNE SALARIALE NOURRICIER**
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale nourricier FIRST EAGLE AMUNDI ESR relatifs à l'exercice clos le 28 février 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'épargne salariale nourricier à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/03/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



FIRST EAGLE AMUNDI ESR

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



FIRST EAGLE AMUNDI ESR

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2025.10.23 14:35:51 +0200



FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Comptes annuels

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Bilan Actif au 28/02/2025 en EUR	28/02/2025
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé	
Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	4 667 195,70
OPCVM	4 667 195,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	4 667 195,70
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 303,98
Comptes financiers	4 557,42
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	6 861,40
Total de l'actif I+II	4 674 057,10

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Bilan Passif au 28/02/2025 en EUR	28/02/2025
Capitaux propres :	
Capital	4 169 293,84
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	497 745,86
Capitaux propres I	4 667 039,70
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	4 667 039,70
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	7 017,40
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	7 017,40
Total Passifs : I+II+III+IV	4 674 057,10

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Compte de résultat au 28/02/2025 en EUR	28/02/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	72,78
Sous-total produits sur opérations financières	72,78
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-2,05
Sous-total charges sur opérations financières	-2,05
Total revenus financiers nets (A)	70,73
Autres produits :	
Frais pris en charge par l'entreprise	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 776,48
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-4 776,48
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-4 705,75
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-699,40
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-5 405,15
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	38 622,28
Frais de transactions externes et frais de cession	
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	38 622,28
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	7 045,79
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	45 668,07

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Compte de résultat au 28/02/2025 en EUR	28/02/2025
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	369 654,80
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	369 654,80
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	87 828,14
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	457 482,94
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	497 745,86

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Annexes aux comptes annuels

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

Le Fonds « FIRST EAGLE AMUNDI ESR » est classé dans la catégorie « Non applicable ».

Le Fonds « FIRST EAGLE AMUNDI ESR » est nourricier du compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4 de la SICAV de droit luxembourgeois FIRST EAGLE AMUNDI. A ce titre, l'actif du Fonds « FIRST EAGLE AMUNDI ESR » est investi en totalité et en permanence en actions de FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4 et à titre accessoire en liquidités.

Le Fonds a pour objectif d'avoir la même performance que celle du maître diminué des frais de gestion propres au nourricier.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025
Actif net en EUR	837 985,08	2 478 206,15	2 822 495,68	2 955 659,43	4 667 039,70
Nombre de titres	7 469,5322	20 626,0893	25 087,3187	24 129,9504	34 037,9440
Valeur liquidative unitaire	112,18	120,14	112,50	122,48	137,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,87	1,78	-1,54	0,62	1,34
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,11	-0,12	-0,11	-0,10	-0,15

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au règlement du fonds.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

Les frais de fonctionnement et autres services sont prélevés sur une base forfaitaire. Par voie de conséquence, le taux forfaitaire mentionné ci-dessous peut être prélevé lorsque les frais réels sont inférieurs à celui-ci ; à l'inverse, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

	Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème	Prise en charge Fonds/Entreprise
P1	Frais de gestion financière	Actif net	0,10% TTC maximum	Fonds
P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	0,05% TTC	Fonds
P3	Frais indirects : - Commission de souscription	Actif net	Néant	Sans objet
	- Commission de rachat	Actif net	Néant	Sans objet
	- Frais de gestion	Actif net	1,10 % TTC l'an maximum	Fonds
P4	Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction ou opération	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Actif net	Néant	Sans objet

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Pourront s'ajouter aux frais facturés au Fonds et affichés ci-dessus, les coûts liés aux contributions dues par la Société de gestion à l'Autorité des Marchés Financiers au titre de la gestion du Fonds.

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC.

Liste des frais de fonctionnement et autres services

- Frais et coûts d'enregistrement et de référencement
- Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings réglementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs...)
- Frais et coûts des données
- Frais de commissariat aux comptes
- Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC
- Frais et coûts liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales...)
- Frais et coûts opérationnels
- Frais et coûts liés à la connaissance client

Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée.

Les frais de gestion sont pris en charge par le fonds.

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 945,60 euros, ils sont pris en charge par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part FIRST EAGLE AMUNDI ESR	Capitalisation	Capitalisation

FIRST EAGLE AMUNDI ESR FCPE - Fonds d'épargne salariale

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	28/02/2025
Capitaux propres début d'exercice	2 955 659,43
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 932 099,18
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-624 290,24
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-4 705,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	38 622,28
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	369 654,80
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	4 667 039,70

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	14 620,1446	1 932 099,18
Parts rachetées durant l'exercice	-4 712,1510	-624 290,24
Solde net des souscriptions/rachats	9 907,9936	1 307 808,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 037,9440	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FIRST EAGLE AMUNDI ESR QS0009120286	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 667 039,70	34 037,9440	137,11

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total						

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	4,56				4,56
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total					4,56

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	4,56						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	4,56						

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers					
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
Total					

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net			

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1744245868	FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	4 667 195,70
Total						4 667 195,70

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	28/02/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	2 303,98
Total des créances		2 303,98
Dettes		
	Achats à règlement différé	3 645,74
	Rachats à payer	2 298,68
	Frais de gestion fixe	1 072,98
Total des dettes		7 017,40
Total des créances et des dettes		-4 713,42

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	28/02/2025
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	4 776,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,12
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	28/02/2025
Garanties reçues	
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données	
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/02/2025
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	28/02/2025
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			4 667 195,70
	LU1744245868	FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	4 667 195,70
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			4 667 195,70

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	28/02/2025
Revenus nets	-5 405,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	-5 405,15
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-5 405,15

Part FIRST EAGLE AMUNDI ESR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	28/02/2025
Revenus nets	-5 405,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-5 405,15
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-5 405,15
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	-5 405,15
Total	-5 405,15
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	28/02/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	45 668,07
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	45 668,07
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	45 668,07

Part FIRST EAGLE AMUNDI ESR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	28/02/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	45 668,07
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	45 668,07
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	45 668,07
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	45 668,07
Total	45 668,07
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			4 667 195,70	100,00
OPCVM			4 667 195,70	100,00
Gestion collective			4 667 195,70	100,00
FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	EUR	33 627,752	4 667 195,70	100,00
Total			4 667 195,70	100,00

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	4 667 195,70
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	6 861,40
Autres passifs (-)	-7 017,40
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	4 667 039,70

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FIRST EAGLE AMUNDI ESR	EUR	34 037,9440	137,11

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

COMPTES ANNUELS

29/02/2024

BILAN ACTIF AU 29/02/2024 EN EUR

	29/02/2024	28/02/2023
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 952 130,60	2 813 143,56
OPC MAÎTRE	2 952 130,60	2 813 143,56
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
CRÉANCES	4 533,47	2 017,60
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 533,47	2 017,60
COMPTES FINANCIERS	4 055,79	10 574,58
Liquidités	4 055,79	10 574,58
TOTAL DE L'ACTIF	2 960 719,86	2 825 735,74

BILAN PASSIF AU 29/02/2024 EN EUR

	29/02/2024	28/02/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 943 327,51	2 864 014,43
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	14 969,20	-38 740,93
Résultat de l'exercice (a,b)	-2 637,28	-2 777,82
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	2 955 659,43	2 822 495,68
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	5 060,43	3 240,06
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 060,43	3 240,06
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	2 960 719,86	2 825 735,74

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/02/2024 EN EUR

	29/02/2024	28/02/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/02/2024 EN EUR

	29/02/2024	28/02/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	212,33	35,91
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Crédits d'impôt	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	212,33	35,91
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	12,21
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	12,21
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	212,33	23,70
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 944,33	2 987,74
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	0,00	0,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)	-2 732,00	-2 964,04
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	94,72	186,22
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)	-2 637,28	-2 777,82

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au règlement du fonds.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le règlement du fonds :

QS0009120286 - FIRST EAGLE AMUNDI ESR : Taux de frais maximum de 0,10% TTC

Les frais de gestion sont pris en charge par le fonds.

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 945.60 euros, ils sont pris en charge par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts FIRST EAGLE AMUNDI ESR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/02/2024 EN EUR

	29/02/2024	28/02/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	2 822 495,68	2 478 206,15
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*)	782 416,32	1 880 230,97
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-896 410,56	-1 323 866,54
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	18 080,60	6 952,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 601,98	-52 508,86
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	234 411,37	-163 554,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	180 019,20	-54 392,17
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	54 392,17	-109 162,35
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2 732,00	-2 964,04
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	2 955 659,43	2 822 495,68

(*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

DÉTAIL DES COLLECTES(*)

	29/02/2024	28/02/2023
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	782 416,32	1 880 230,97
Versements de la réserve spéciale de participation	100 746,71	270 982,98
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)	0,00	0,00
Versement de l'intéressement	182 745,54	619 868,01
Intérêts de retard versés par l'entreprise (Intéressement)	0,00	0,00
Versements volontaires	82 133,99	27 572,80
Abondements de l'entreprise	77 255,31	169 212,68
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	339 534,77	792 594,50
Transferts provenant d'un CET	0,00	0,00
Transferts provenant de jours de congés non pris	0,00	0,00
Distribution des dividendes	0,00	0,00
<i>Droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	896 410,56	1 323 866,54
Rachats	273 097,83	331 109,45
Transferts à destination d'un autre OPC	623 312,73	992 757,09

(*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
OPC Maître	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/02/2024
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	4 533,47
TOTAL DES CRÉANCES		4 533,47
DETTES		
	Achats à règlement différé	2 914,47
	Rachats à payer	1 639,38
	Frais de gestion fixe	506,58
TOTAL DES DETTES		5 060,43
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-526,96

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	6 687,2340	782 416,32
Parts rachetées durant l'exercice	-7 644,6023	-896 410,56
Solde net des souscriptions/rachats	-957,3683	-113 994,24
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 129,9504	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

	29/02/2024
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 944,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/02/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/02/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/02/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 952 130,60
Instruments financiers à terme	LU1744245868	FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	2 952 130,60
Total des titres du groupe			2 952 130,60

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/02/2024	28/02/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-2 637,28	-2 777,82
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-2 637,28	-2 777,82

	29/02/2024	28/02/2023
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 637,28	-2 777,82
Total	-2 637,28	-2 777,82

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/02/2024	28/02/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	14 969,20	-38 740,93
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	14 969,20	-38 740,93

	29/02/2024	28/02/2023
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	14 969,20	-38 740,93
Total	14 969,20	-38 740,93

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024
Actif net en EUR	242 133,42	837 985,08	2 478 206,15	2 822 495,68	2 955 659,43
Nombre de titres	2 469,2614	7 469,5322	20 626,0893	25 087,3187	24 129,9504
Valeur liquidative unitaire	98,05	112,18	120,14	112,50	122,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,04	1,87	1,78	-1,54	0,62
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	-0,11	-0,12	-0,11	-0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
FIRST EAGLE AMUNDI INTL FD IHE4	EUR	23 840,189	2 952 130,60	99,88
TOTAL LUXEMBOURG			2 952 130,60	99,88
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 952 130,60	99,88
TOTAL Organismes de placement collectif			2 952 130,60	99,88
Créances			4 533,47	0,15
Dettes			-5 060,43	-0,17
Comptes financiers			4 055,79	0,14
Actif net			2 955 659,43	100,00

Parts FIRST EAGLE AMUNDI ESR	EUR	24 129,9504	122,48
-------------------------------------	------------	--------------------	---------------

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Annexe(s)

Produit

FIRST EAGLE AMUNDI ESR (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi. 990000120289 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n° GP-04000036 et réglementée par l' AMF .

Date de production du document d'informations clés : 01/10/2024.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce produit ?

Type: Parts de FIRST EAGLE AMUNDI ESR, fonds d'investissement alternatif (FIA) constitué sous la forme d'un fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) multi-entreprises, soumis au droit français.

Durée : Ce FCPE a été créé pour une durée indéterminée. La société de gestion peut, après accord du conseil de surveillance du FCPE, procéder à la fusion, scission ou liquidation du FCPE. La dissolution peut également intervenir en cas de rachat total des parts.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs: En souscrivant à FIRST EAGLE AMUNDI ESR, nourricier du compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4 de la SICAV de droit luxembourgeois FIRST EAGLE AMUNDI, vous recherchez par l'intermédiaire du fonds maître, à obtenir une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur (ESR = Epargne Salariale & Retraite).

Notre investissement est réalisé au travers de FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités.

La performance FIRST EAGLE AMUNDI ESR peut être inférieure à celle de FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND Action IHE4 en raison de ses propres frais.

Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :

Le Compartiment cherche à offrir aux investisseurs une croissance du revenu par la diversification de ses investissements sur toutes les catégories d'actifs et une politique d'approche valeur.

Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments liés à des actions et des obligations sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière, diversification géographique ou allocation d'une partie des actifs du Compartiment dans une classe d'actifs particulière ou dans un marché particulier. Le processus d'investissement se base sur l'analyse fondamentale de la situation financière et commerciale des émetteurs, les perspectives du marché et d'autres éléments. Le Compartiment peut investir dans des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille. Le Compartiment ne peut pas procéder à des opérations de prêt de titres.

L'action de capitalisation conserve automatiquement, et réinvestit, tous les revenus qui lui sont attribuables dans le Compartiment ; accumulant ainsi de la valeur dans le prix des actions de capitalisation.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, bénéficiaires d'un dispositif d'épargne salariale et/ou retraite qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être achetées ou vendues (rachetées) quotidiennement comme indiqué dans le règlement au prix de transaction respectif (valeur liquidative). De plus amples détails sont fournis dans le règlement de FIRST EAGLE AMUNDI ESR.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit et son maître, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi-ee.com

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant Supérieure à 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez-vous reporter au règlement du FCPE FIRST EAGLE AMUNDI ESR.

Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 14:00 (heure de Paris).

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : Supérieure à 5 ans

Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	Supérieure à 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€2 480	€2 720
	Rendement annuel moyen	-75,2%	-22,9%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 020	€8 930
	Rendement annuel moyen	-19,8%	-2,2%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 140	€11 640
	Rendement annuel moyen	1,4%	3,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€13 020	€13 130
	Rendement annuel moyen	30,2%	5,6%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2015 et le 31/03/2020

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2019 et le 29/02/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2014 et le 31/10/2019

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR

Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	Supérieure à 5 ans*
Coûts totaux	€420	€1 043
Incidence des coûts annuels**	4,2%	1,9%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,01% avant déduction des coûts et de 3,08% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,25% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	120,93 EUR
Coûts de transaction	Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit	0,00 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : Supérieure à 5 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps. Cette durée ne tient pas compte de la durée de blocage liée à votre dispositif d'épargne salariale.

Calendrier des ordres : L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts sur demande conformément aux modalités décrites dans le règlement du FCPE.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à dic-fcpe@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation.

Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr et/ou sur le site internet de votre teneur de comptes.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le règlement, les documents d'informations clés, les informations aux porteurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au Fonds, y compris les diverses politiques publiées du Fonds, sur notre site Internet www.amundi.fr et/ou sur le site internet de votre teneur de comptes. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Teneur de comptes : Amundi Tenue de Comptes, Amundi ESR

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du FCPE peuvent être soumis à taxation.

Composition du conseil de surveillance : Le conseil de surveillance est composé de représentants des porteurs de parts et de représentants de l'entreprise désignés selon les modalités prévues au règlement du FCPE. Pour plus de précision, veuillez-vous reporter au règlement.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur le site de votre teneur de comptes.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur le site de votre teneur de comptes.

FIRST EAGLE AMUNDI ESR

FCPE - Fonds d'épargne salariale

Rapport annuel de l'OPC Maître

FIRST EAGLE AMUNDI

SICAV with sub-funds under Luxembourg law

Management Company
Amundi Luxembourg S.A.

Administrative Agent
Société Générale Luxembourg

Depositary
Société Générale Luxembourg

Auditor
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

First Eagle Amundi

Audited annual report

R.C.S. Luxembourg B 55.838

For the year ended as at 28/02/2025

No subscription can be received on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current offering prospectus supplemented by the last available annual report of the SICAV and the unaudited semi-annual report if published after such annual report and the most recent Key Investor Information Document relating to the relevant sub-fund.

	<u>Page</u>
Organisation	4
Investment Manager's Report	6
Portfolios details as at 28/02/25	
First Eagle Amundi International Fund	9
First Eagle Amundi Income Builder Fund	11
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund	14
Accounts:	
Statement of Net Assets	15
Financial Details Relating to the Last 3 Years	17
Statement of Operations and Changes in Net Assets	20
Notes to the Financial Statements as at 28/02/25	22
1 Activity	22
2 Principal Accounting Conventions	22
3 Exchange Rates used as of February 28, 2025	23
4 Management Fees, Administration Fees and Distribution Fees	24
5 Performance Fees	24
6 Taxation of the Sicav - <i>Taxe d'abonnement</i>	24
7 Open Positions on Forward Foreign Exchange Contracts	25
8 Dividends	26
9 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR")	26
10 Subsequent Events	26
Audit Report	27
Additional Information (Unaudited)	30

BOARD OF DIRECTORS OF THE SICAV

Chairman

Thierry ANCONA
Global Head of Sales Distribution and Wealth Division
Amundi Asset Management S.A.S, France

Directors

Mehdi A. MAHMUD
President and Chief Executive Officer
First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

David P. O'CONNOR
General Counsel, Head of Legal and Compliance
First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Edouard AUCHE
Secretary General of the Operations Services and Technology Division
Amundi Asset Management S.A.S.

Yannic RAULIN
Head of Global Products
Amundi Asset Management S.A.S.,
residing in France

Matthieu LOUANGES *(until July 24, 2024)*
Member of the Management Committee of First Eagle Investment Management, LLC
Global Head of Institutional and Head of International Wealth Solutions
First Eagle Investment Management GmbH, Germany

Jason LISOWSKI *(since July 25, 2024)*
First Eagle Investment Management, LLC, NY, USA
Managing Director, Head of Product Development & Management

GENERAL SECRETARY OF THE SICAV

Giovanni NOTARANTONIO *(since March 1, 2024)*
Head of Business Development
Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

DENOMINATION AND REGISTERED OFFICE

First Eagle Amundi
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

**MANAGEMENT COMPANY AND
DOMICILIARY AGENT**

Amundi Luxembourg S.A.,
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

**BOARD OF DIRECTORS OF THE
MANAGEMENT COMPANY**

Chairman

David Joseph HARTE
Chief Executive Officer,
Amundi Ireland Limited,
residing in Ireland

Members

Pierre JOND
Chief Executive Officer and Managing Director,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Bernard DE WIT
Chief Executive Officer and Managing Director,
Amundi Asset Management S.A.S.,
residing in France

Céline BOYER-CHAMMARD
Head of Sustainable Transformation and Organization Division,
Amundi Asset Management S.A.S,
residing in France

Enrico TURCHI *(until October 31, 2024)*
Deputy Chief Executive Officer and Managing Director,
Amundi Luxembourg S.A.
residing in Luxembourg

Claude KREMER
Partner, Arendt & Medernach S.A.,
Independent Director,
residing in Luxembourg

Pascal BIVILLE
Independent Director,
residing in France

François MARION
Independent Director,
residing in France

**CONDUCTING OFFICERS OF
THE MANAGEMENT COMPANY**

Pierre JOND
Chief Executive Officer and Managing Director,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Enrico TURCHI (*until October 31, 2024*)
Deputy Chief Executive Officer and Managing Director,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Pierre BOSIO
Deputy Chief Executive Officer and Chief Operating Officer,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Charles GIRALDEZ (*until April 2, 2024*)
Deputy Chief Executive Officer,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Benjamin LAUNAY (*until May 31, 2024*)
Head of Real Estate,
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Loredana CARLETTI
Head of Amundi Real Assets (ARA) Luxembourg (*until September 30, 2024*),
Head of Business & Product (*since October 1, 2024*),
Amundi Luxembourg S.A.,
residing in Luxembourg

Karine LAURENCIN (*since January 28, 2025*)
Deputy Chief Executive Officer, Risk & Compliance,
Amundi Luxembourg S.A.
residing in Luxembourg

INVESTMENT MANAGER

First Eagle Investment Management, LLC
1345 Avenue of the Americas,
New York, N.Y. 10105, United States of America

**DEPOSITARY BANK, PAYING
ADMINISTRATIVE AND REGISTRAR AGENT**

Société Générale Luxembourg
11, Avenue Emile Reuter,
L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

AUDITOR OF THE SICAV

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator,
B.P 1443
L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

FE Amundi SICAV – Annual Report Management Commentary (Reflective of end of February 2024 to end of February 2025).

FIRST EAGLE AMUNDI - INTERNATIONAL FUND

Equity market performance during the fund's fiscal year 2024 continued to be concentrated in the highest-growth segment of the world's largest stock market; tech-oriented US stocks. The NYSE FANG+ Index gained 51% on a calendar year basis last year. Overlapping with nine of the ten FANG+ components, the S&P 500 Index was able to share in some of the spoils, advancing 25%, while the MSCI EAFE Index only returned 3.8% for the year.¹ While this trend has dominated markets for the most part since 2023, we have seen cracks in the trend appear in Q3 2025 and, more notably, in early 2025. The revelation of DeepSeek, a Chinese AI chatbot highly competitive versus its US peers but seemingly developed with less powerful computer chips and with materially lower costs, has increased concerns around AI-related spending in the US. Combined with growing concerns around US government spending cuts and a more hawkish stance on the US trade policy side have propelled value and non-US stocks to outperform since the beginning of 2025.

Risk perception in the US was relatively low during 2024, boosting equity multiples and pushing credit spreads to cyclical tights. With inflation seemingly controlled without torpedoing economic growth, concerns about the Federal Reserve's ability to negotiate a soft landing appear to have dissipated. In contrast, risk perception in China was still high, as the tailwinds following Covid-19 have reversed.

The US-China relationship—coined “Chimerica” in 2007 to describe the interconnectivity of the world's most rapidly growing emerging market (at the time) and the dominant economic power (still)—has decoupled in the post-pandemic era.² Strain in the Chinese economy had been viewed as bad for global activity and risk assets broadly, but the recent impacts of China's current malaise have been more nuanced. For example, the collapse of China's property market bubble is partially responsible for moderating global inflationary pressures. Meanwhile, waning confidence among Chinese businesses and households depressed imports, causing economically sensitive commodities to derate versus gold, another source of downward inflation pressure. The DeepSeek revelation combined with fiscal stimulus announcements did however start to reverse the negative sentiment around China towards the end of the fund's fiscal year.

Despite significant progress, we believe the US remains vulnerable to pricing pressures. Ironically, China is one potential source of resurging inflation, as the deflation rate has moderated. New tariffs on exports in the US could also fuel inflation. While China is the main target of President Trump's protectionist leanings, he also has pledged tariffs as high as 10% on global imports and an additional 25% on goods from Canada and Mexico.³ Beyond their impact on producer and consumer costs, these tariffs could have both direct and indirect impacts on oil prices. Meanwhile, the surge in capital expenditures among previously capital-light big tech companies—like Meta, Google and Microsoft—has implications for the real economy, particularly as these investments extend into energy.⁴

Meanwhile, US nonfarm payrolls continued to grow even as the unemployment rate ticked modestly higher—an unusual dynamic attributable to the massive Covid-19 stimulus. As financial conditions ease and profit margins inflect upward, payrolls and wage growth may follow suit.⁵ Wage inflation remains above the Fed's 2% inflation goal and this stickiness is likely among the reasons why

inflation prints have stubbornly persisted above target even as other components have retreated.⁶ Perhaps recognizing these challenges, the Fed has grown increasingly hawkish only a few months into its rate-cut cycle.

FIRST EAGLE AMUNDI - INTERNATIONAL FUND returned 12.82% (USD, AUC share class) during the fiscal year 2024 (between end February 2024 and end February 2025). While our equity holdings were the predominant driver of performance, our gold-related securities registered also outsized gains, thus materially contributing to the fund's performance over the period. Financials, information technology and consumer discretionary were the largest contributors among equity sectors. Health Care and Materials were the only sectors detracting from performance, even if only marginally, and utilities was the lowest positively contributing sector over the period. Among individual stocks, the Fund's top contributors included Oracle, Meta Platforms, Bank of New York Mellon, Taiwan Semiconductor Manufacturing and C.H. Robinson. The largest detractors included Elevance Health, FEMSA, Comcast, Dentsply Sirona and SMC Corp.

For most of the funds' fiscal year we were marginal net sellers of equities given limited market volatility and high valuation levels. Yet, overall portfolio activity was subdued with the fund's portfolio turnover ratio below historical standards. As volatility started to increase towards the end of the fiscal year, we turned into selective net buyers of equities and overall portfolio activity increased, even if the pacing of equity buying was moderate.

We established eight new equity positions during the year: five in North America with (BIO-RAD Laboratories, Charter Communications, Carlisle, Dollar General, International Flavor & Fragrances), one in Europe (Galderma) and one in Asia (Samsung Life). Moreover, we initiated position in adjacent securities to existing holdings. For example, we initiated a position in Heineken NV where we already had a position in the parent company Heineken Holdings, we initiated a position in the common stock of Samsung Electronics where we had an existing position in the preferred stock of the firm. Finally, unusual for us, we initiated a position and subsequently fully liquidated a position in United Health Group during the same fiscal year. The firm's stock price had rapidly risen after our initial investment and, thus, quickly reached our estimation of the firm's “intrinsic value”, triggering its liquidation. In addition to United Health Group, we fully liquidated 4 equity positions during the period. Walmart and Charles Schwab as their stock price reached full valuations, and UGI and Hysan Development of revising their “intrinsic value” downwards. We also trimmed 24 equity positions during fiscal year 2024, with the most material trims being Oracle, TSMC and Exxon Mobile, all driven by increased valuations. Conversely, we added to 38 existing positions. Interestingly, around ¾ of the trimmings occurred within US based stocks, while around 2/3 of the add-ons were with non-US based stocks. Moreover, a significant amount of the trimming activity was with information technology related names while health care and consumer related stocks were materially represented within the add-ons. These bottom-up trends reflect some of the above-mentioned top-down registered market trends during the period.

It's been challenging for value-oriented investors, but we also see opportunity. Rather than making concentrated bets on the direction of markets, we have continued to invest in a diversified basket of individual assets that we believe have the potential to demonstrate resilience across multiple states of the world. This includes gold, whose resilience was demonstrated throughout the disparate macroeconomic conditions of the year and thus illustrates why we advocate for a strategic exposure to the metal as a potential hedge against adverse market outcomes.

¹ Source: FactSet; data as of December 31, 2024.

² Niall Ferguson and Moritz Schularick, “Chimerica’ and the Global Asset Market Boom,” *International Finance* (10:3, 2007).

³ Source: Reuters; data as of January 8, 2025.

⁴ Source: Bloomberg, First Eagle Investments; data as of September 30, 2024.

⁵ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 31, 2024.

⁶ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 11, 2024.

"Intrinsic value" is based on our judgment of what a prudent and rational business buyer would pay in cash for all of the company in normal markets.

FIRST EAGLE AMUNDI - INCOME BUILDER FUND

Equity market performance during the fund's fiscal year 2024 continued to be concentrated in the highest-growth segment of the world's largest stock market; tech-oriented US stocks. The NYSE FANG+ Index gained 51% on a calendar year basis last year. Overlapping with nine of the ten FANG+ components, the S&P 500 Index was able to share in some of the spoils, advancing 25%, while the MSCI EAFE Index only returned 3.8% for the year.¹ While this trend has dominated markets for the most part since 2023, we have seen cracks in the trend appear in Q3 2025 and, more notably, in early 2025. The revelation of DeepSeek, a Chinese AI chatbot highly competitive versus its US peers but seemingly developed with less powerful computer chips and with materially lower costs, has increased concerns around AI-related spending in the US. Combined with growing concerns around US government spending cuts and a more hawkish stance on the US trade policy side have propelled value and non-US stocks to outperform since the beginning of 2025.

Risk perception in the US was relatively low during 2024, boosting equity multiples and pushing credit spreads to cyclical tightness. With inflation seemingly controlled without torpedoing economic growth, concerns about the Federal Reserve's ability to negotiate a soft landing appear to have dissipated. In contrast, risk perception in China was still high, as the tailwinds following Covid-19 have reversed.

The US-China relationship—coined “Chimerica” in 2007 to describe the interconnectivity of the world's most rapidly growing emerging market (at the time) and the dominant economic power (still)—has decoupled in the post-pandemic era.² Strain in the Chinese economy had been viewed as bad for global activity and risk assets broadly, but the recent impacts of China's current malaise have been more nuanced. For example, the collapse of China's property market bubble is partially responsible for moderating global inflationary pressures. Meanwhile, waning confidence among Chinese businesses and households depressed imports, causing economically sensitive commodities to derate versus gold, another source of downward inflation pressure. The DeepSeek revelation combined with fiscal stimulus announcements did however start to reverse the negative sentiment around China towards the end of the fund's fiscal year.

Despite significant progress, we believe the US remains vulnerable to pricing pressures. Ironically, China is one potential source of resurging inflation, as the deflation rate has moderated. New tariffs on exports in the US could also fuel inflation. While China is the main target of President Trump's protectionist leanings, he also has pledged tariffs as high as 10% on global imports and an additional 25% on goods from Canada and Mexico.³ Beyond their impact on producer and consumer costs, these tariffs could have both direct and indirect impacts on oil prices. Meanwhile, the surge in capital expenditures among previously capital-light big tech companies—like Meta, Google and Microsoft—has implications for the real economy, particularly as these investments extend into energy.⁴

Meanwhile, US nonfarm payrolls continued to grow even as the unemployment rate ticked modestly higher—an unusual dynamic attributable to the massive Covid-19 stimulus. As financial conditions ease and profit margins inflect upward, payrolls and wage growth may follow suit.⁵ Wage inflation remains above the Fed's 2% inflation goal and this stickiness is likely among the reasons why inflation prints have stubbornly persisted above target even as other components have retreated.⁶ Perhaps recognizing these challenges, the Fed has grown increasingly hawkish only a few months into its rate-cut cycle.

FIRST EAGLE AMUNDI - INCOME BUILDER FUND returned 10.63% (USD, AUC share class) during the fiscal year 2024 (between end February 2024 and end February 2025). While our equity holdings were the primary driver of performance, our gold-related securities also made a meaningful contribution to positive performance. Our corporate and government bond holdings contributed positively but to a lesser degree. Financials, consumer staples and real estate were the largest contributors from a sector perspective. Communication services was the sole detracting sector, while utilities and materials registered the lowest positive contribution. Among individual positions, the Fund's top contributors included Unilever, Richemont, Bank of New York Mellon, Orkla and Power Corp. of Canada. The largest detractors included our position in government bonds from Brazil, Samsung Electronics, Comcast, Ambev and FEMSA.

For most of the funds' fiscal year we have remained neutral from an equity buying and selling perspective. Given the fund's focus on income producing securities, the portfolio was mostly shielded from the rising valuations in the growth segment of global equity markets, thus limiting trimming pressure. Conversely, the overall limited market volatility did not present major windows of price dislocation for increased add-on activity.

We established six new equity positions during the year: four in North America (Budweiser Brewing, Dollar General, Noble Corp. and PPG Industries), one in Europe (Kesko) and one in Asia (Samsung Life). We also initiated a position in Heineken NV where we already had a position in the parent company Heineken Holdings and we initiated a position in the common stock of Samsung Electronics, where we had an existing position in the preferred stock of the firm. In parallel we fully liquidated eight equity positions during the period. We fully exited Brenntag, TC Energy, Williams Companies and the preferred shares of General American Investors on increased valuations, Pluxee following its spin-off from Sodexo, Great Eagle Holdings and Hysan Development after revising downwards their “intrinsic values” and finally, Bolsa Mexicana de Valores. We also trimmed and added to a number of equity positions during fiscal year 2024. The larger trims included Danone, Oracle, Colgate Palmolive, Orkla and Bank of New York Mellon; all driven by increased valuations. Amongst the most material add-ons to exiting equity holdings were Secom, Nutrien, FEMSA, Sompom and the preferred shares of Samsung Electronics.

We also exited and initiated a number of fixed income holdings throughout the fund's fiscal year, but have for the most part, remained quite conservative on the fixed income side. The fund's fixed income exposure remains historically low, and we continue to avoid material duration and credit risk within our fixed income holdings.

It's been challenging for value-oriented investors, but we also see opportunity. Rather than making concentrated bets on the direction of markets, we have continued to focus on investing in a diversified basket of individual assets that we believe have the potential to demonstrate resilience across multiple states of the world. This includes gold, whose resilience was demonstrated throughout the disparate macroeconomic conditions of the year and thus illustrates why we advocate for a strategic exposure to the metal as a potential hedge against adverse market outcomes.

¹ Source: FactSet; data as of December 31, 2024.

² Niall Ferguson and Moritz Schularick, “Chimerica’ and the Global Asset Market Boom,” *International Finance* (10:3, 2007).

³ Source: Reuters; data as of January 8, 2025.

⁴ Source: Bloomberg, First Eagle Investments; data as of September 30, 2024.

⁵ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 31, 2024.

⁶ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 11, 2024.

"Intrinsic value" is based on our judgment of what a prudent and rational business buyer would pay in cash for all of the company in normal markets.

FIRST EAGLE AMUNDI - SUSTAINABLE VALUE FUND

Equity market performance during the fund's fiscal year 2024 continued to be concentrated in the highest-growth segment of the world's largest stock market; tech-oriented US stocks. The NYSE FANG+ Index gained 51% on a calendar year basis last year. Overlapping with nine of the ten FANG+ components, the S&P 500 Index was able to share in some of the spoils, advancing 25%, while the MSCI EAFE Index only returned 3.8% for the year.¹ While this trend has dominated markets for the most part since 2023, we have seen cracks in the trend appear in Q3 2025 and, more notably, in early 2025. The revelation of DeepSeek, a Chinese AI chatbot highly competitive versus its US peers but seemingly developed with less powerful computer chips and with materially lower costs, has increased concerns around AI-related spending in the US. Combined with growing concerns around US government spending cuts and a more hawkish stance on the US trade policy side have propelled value and non-US stocks to outperform since the beginning of 2025.

Risk perception in the US was relatively low during 2024, boosting equity multiples and pushing credit spreads to cyclical tightness. With inflation seemingly controlled without torpedoing economic growth, concerns about the Federal Reserve's ability to negotiate a soft landing appear to have dissipated. In contrast, risk perception in China was still high, as the tailwinds following Covid-19 have reversed.

The US-China relationship—coined “Chimerica” in 2007 to describe the interconnectivity of the world's most rapidly growing emerging market (at the time) and the dominant economic power (still)—has decoupled in the post-pandemic era.² Strain in the Chinese economy had been viewed as bad for global activity and risk assets broadly, but the recent impacts of China's current malaise have been more nuanced. For example, the collapse of China's property market bubble is partially responsible for moderating global inflationary pressures. Meanwhile, waning confidence among Chinese businesses and households depressed imports, causing economically sensitive commodities to derate versus gold, another source of downward inflation pressure. The DeepSeek revelation combined with fiscal stimulus announcements did however start to reverse the negative sentiment around China towards the end of the fund's fiscal year.

Despite significant progress, we believe the US remains vulnerable to pricing pressures. Ironically, China is one potential source of resurging inflation, as the deflation rate has moderated. New tariffs on exports in the US could also fuel inflation. While China is the main target of President Trump's protectionist leanings, he also has pledged tariffs as high as 10% on global imports and an additional 25% on goods from Canada and Mexico.³ Beyond their impact on producer and consumer costs, these tariffs could have both direct and indirect impacts on oil prices. Meanwhile, the surge in capital expenditures among previously capital-light big tech companies—like Meta, Google and Microsoft—has implications for the real economy, particularly as these investments extend into energy.⁴

Meanwhile, US nonfarm payrolls continued to grow even as the unemployment rate ticked modestly higher—an unusual dynamic attributable to the massive Covid-19 stimulus. As financial conditions ease and profit margins inflect upward, payrolls and wage growth may follow suit.⁵ Wage inflation remains above the Fed's 2% inflation goal and this stickiness is likely among the reasons why inflation prints have stubbornly persisted above target even as other components have retreated.⁶ Perhaps recognizing these challenges, the Fed has grown increasingly hawkish only a few months into its rate-cut cycle.

FIRST EAGLE AMUNDI - SUSTAINABLE VALUE FUND returned 12.85% (USD, AUC share class) during the fiscal year 2024 (between end February 2024 and end February 2025). While our equity holdings were the primary driver of performance, our gold-related securities also contributed to positive performance; adding nearly half of the fund's returns over the period. Financials, information technology and consumer discretionary were the largest contributors among equity sectors. Health care and energy were the only sectors detracting from performance and materials was the lowest positively contributing sector over the period (utilities did not contribute given the absence of exposure to the sector). Among individual stocks, the Fund's top contributors included Naspers, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Oracle, Alphabet and Equity Residential. The largest detractors included Samsung Electronics, Elevance Health, Dentsply Sirona, FEMSA and Bakkafrost.

During the year there was a notable shift away from gold-mining equities and towards physically-backed gold ETCs. For instance, we fully liquidated all but one gold equity position. We also were overall net seller of equities, with most of the fully exited equity holdings liquidated due to ESG rating downgrades. These included Douglas Emmett, Nagaileben, Safestore, Shurgard Self Storage and Victrex. We also exited Pluxee following its spin-off from Sodexo as we saw less value in its business on a standalone basis. We initiated two new positions during the year: Nestle and Samsung Life Insurance. We added to and trimmed from a number of existing holdings during the period. The biggest position increases included Merck KHAA, Deere & Co., LVMH, Great Portland Estates and Samsung Electronics. Conversely, the most notable trims were Lloyds Banking Group, Groupe Bruxelles Lambert, Secom, Colgate Palmolive and Weyerhaeuser.

It's been challenging for value-oriented investors, but we also see opportunity. Rather than making concentrated bets on the direction of markets, we have continued to invest in a diversified basket of individual assets that we believe have the potential to demonstrate resilience across multiple states of the world. This includes gold, whose resilience was demonstrated throughout the disparate macroeconomic conditions of the year and thus illustrates why we advocate for a strategic exposure to the metal as a potential hedge against adverse market outcomes.

¹ Source: FactSet; data as of December 31, 2024.

² Niall Ferguson and Moritz Schularick, “Chimerica’ and the Global Asset Market Boom,” International Finance (10:3, 2007).

³ Source: Reuters; data as of January 8, 2025.

⁴ Source: Bloomberg, First Eagle Investments; data as of September 30, 2024.

⁵ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 31, 2024.

⁶ Source: Federal Reserve Bank of Atlanta; data as of December 11, 2024

The Board of Directors

First Eagle

Luxembourg, June 25, 2025

Securities Portfolio as at 28/02/25

Quantity	Market Value	% of NAV	Quantity	Market Value	% of NAV
	USD			USD	
Long positions	6,147,668,915	94.00	776,300 KOMATSU LTD	23,006,442	0.35
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market	5,909,556,869	90.36	2,823,800 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	43,229,746	0.66
Shares	5,112,254,178	78.17	2,853,375 MS AD ASSURANCE	59,265,827	0.90
<i>Belgium</i>	51,515,508	0.79	1,431,580 SECOM CO LTD	48,895,731	0.75
721,021 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	51,515,508	0.79	329,190 SHIMANO	44,596,130	0.68
<i>Bermuda</i>	62,969,098	0.96	138,374 SMC CORP	49,584,896	0.76
1,783,690 GUOCO GRP	15,413,633	0.24	1,335,540 SOMPO HOLDINGS SHS	39,216,726	0.60
3,540,900 HONGKONG LAND HOLDINGS	16,004,868	0.24	335,294 T.HASEGAWA	6,225,506	0.10
790,940 JARDINE MATHESON HOLDINGS	31,550,597	0.48	296,000 USS	2,692,963	0.04
<i>Brazil</i>	64,666,839	0.99	<i>Mexico</i>	83,963,880	1.28
19,066,686 AMBEV SP ADS	39,468,040	0.60	777,400 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR	73,137,792	1.11
16,747,383 ITAUSA SA	25,198,799	0.39	704,673 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	10,826,088	0.17
<i>Canada</i>	230,080,730	3.52	<i>Netherlands</i>	125,993,321	1.93
300,589 AGNICO EAGLE MINES	29,070,339	0.44	377,622 HEINEKEN HOLDING NV	27,746,154	0.42
2,653,846 BARRICK GOLD CORPORATION	47,105,766	0.72	52,910 HEINEKEN NV	4,468,144	0.07
135,371 FRANCO NEVADA	19,440,512	0.30	242,753 PLUXEE NV	5,482,237	0.08
641,595 NUTRIEN LTD	33,593,914	0.51	2,021,928 PROSUS N V	88,296,786	1.36
1,243,770 POWER CORP OF CANADA	42,366,217	0.65	<i>Norway</i>	17,451,094	0.27
848,868 WHEATON PRECIOUS RG	58,503,982	0.90	1,805,074 ORKLA ASA	17,451,094	0.27
<i>Cayman Islands</i>	95,164,562	1.46	<i>South Korea</i>	148,314,067	2.27
4,236,760 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	69,464,099	1.07	56,706 FURSYS	1,690,055	0.03
5,913,000 CK ASSET HOLDINGS LTD	25,700,463	0.39	114,416 HYUNDAI MOBIS	19,200,989	0.29
<i>Curacao</i>	103,267,850	1.58	151,607 NAVER CORP	21,452,353	0.33
2,478,825 SLB	103,267,850	1.58	1,117,764 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	41,642,037	0.64
<i>France</i>	207,880,709	3.18	1,400,928 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	42,806,399	0.65
972,235 DANONE SA	69,626,025	1.06	362,729 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	21,522,234	0.33
216,835 LEGRAND	23,802,412	0.36	<i>Sweden</i>	68,000,565	1.04
54,850 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	39,639,876	0.61	1,796,408 INVESTOR AB	53,506,876	0.82
428,640 SANOFI	46,522,185	0.71	1,153,809 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	14,493,689	0.22
242,753 SODEXO	18,694,894	0.29	<i>Switzerland</i>	229,933,004	3.52
95,510 WENDELACT	9,595,317	0.15	505,016 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	102,709,281	1.58
<i>Germany</i>	69,409,363	1.06	27,148 GALDERMA GROUP LTD	3,307,974	0.05
124,862 BRENNTAG AG	8,287,441	0.13	583,022 NESTLE SA	56,295,190	0.86
396,412 HENKEL KGAA VZ PFD	34,292,492	0.52	25,525 SCHINDLER HOLDING N	7,496,872	0.11
189,618 MERCK KGAA	26,829,430	0.41	196,833 SCHINDLER HOLDING PS	60,123,687	0.92
<i>Ireland</i>	169,862,796	2.60	<i>Taiwan</i>	60,557,886	0.93
758,581 MEDTRONIC PLC	69,804,624	1.07	335,445 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	60,557,886	0.93
294,592 WILLIS TOWERS — SHS	100,058,172	1.53	<i>Thailand</i>	21,183,134	0.32
<i>Japan</i>	426,456,162	6.52	4,778,090 BANGKOK BANK (NVDR)	21,183,134	0.32
161,959 CHOFU SEISAKUSHO	2,004,403	0.03	<i>United Kingdom</i>	482,147,350	7.36
1,796,900 FANUC LTD	51,380,882	0.79	579,003 DERWENT LONDON PLC REIT	13,407,325	0.21
142,927 HIROSE ELECTRIC	16,512,552	0.25	745,020 DIAGEO	20,291,027	0.31
700,300 HOSHIZAKI CORP	28,040,812	0.43	548,601 FRESNILLO PLC-W/I	5,128,999	0.08
29,940 KEYENCE CORP	11,803,546	0.18	12,129,958 HALEON PLC	60,849,667	0.93
			43,133,953 LLOYDS BANKING GROUP PLC	39,637,176	0.61
			1,075,302 NOBLE CORPORATION PLC	27,850,322	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Securities Portfolio as at 28/02/25

Quantity	Market Value	% of NAV	Quantity	Market Value	% of NAV
	USD			USD	
Long positions	1,536,821,230	97.59	173,600 MS AD ASSURANCE	3,605,747	0.23
<i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>	1,536,821,230	97.59	25,600 NAGAILEBEN	293,042	0.02
Shares	1,094,860,225	69.53	71,300 NOHMI BOSAI	1,518,783	0.10
<i>Belgium</i>	24,414,710	1.55	275,900 SECOM CO LTD	9,423,387	0.60
341,713 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	24,414,710	1.55	92,400 SHIMANO	12,517,642	0.78
<i>Bermuda</i>	61,942,662	3.93	152,000 SOMPO HOLDINGS SHS	4,463,320	0.28
4,084,400 HONGKONG LAND HOLDINGS	18,461,488	1.17	373,200 USS	3,395,316	0.22
1,018,400 JARDINE MATHESON HOLDINGS	40,623,976	2.58	<i>Mexico</i>	44,988,087	2.86
1,596,200 MANDARIN ORIENT INT	2,857,198	0.18	168,907 COCA-COLA FEMSA SAB DE CV ADR	15,056,370	0.96
<i>Brazil</i>	27,340,505	1.74	190,251 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSAADR	17,898,814	1.14
9,571,975 AMBEV SP ADS	19,813,988	1.26	1,218,589 GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV	1,899,457	0.12
5,002,201 ITAUSA SA	7,526,517	0.48	2,141,372 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	10,133,446	0.64
<i>Canada</i>	61,571,183	3.91	<i>Netherlands</i>	10,480,304	0.67
21,128 AGNICO EAGLE MINES	2,043,315	0.13	128,699 HEINEKEN HOLDING NV	9,456,288	0.60
81,805 BARRICK GOLD CORPORATION	1,452,039	0.09	12,126 HEINEKEN NV	1,024,016	0.07
64,799 FRANCO NEVADA	9,305,728	0.59	<i>Norway</i>	14,960,630	0.95
143,330 NUTRIEN LTD	7,504,759	0.48	1,547,470 ORKLAASA	14,960,630	0.95
711,803 POWER CORP OF CANADA	24,245,962	1.54	<i>Singapore</i>	21,940,332	1.39
246,944 WHEATON PRECIOUS RG	17,019,380	1.08	815,800 HAW PAR CORP	7,687,450	0.49
<i>Cayman Islands</i>	19,658,754	1.25	358,400 UNITED OVERSEAS BANK LTD	10,150,430	0.64
2,517,600 BUDWEISER BREWING COPMABY APAC LIMITED	2,696,796	0.17	1,024,700 UOL GROUP LTD	4,102,452	0.26
3,902,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	16,961,958	1.08	<i>South Korea</i>	25,078,553	1.59
<i>Chile</i>	29,130,306	1.85	255,692 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9,525,746	0.60
2,083,584 CERVECERIAS SP.ADR	29,065,997	1.85	347,711 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	10,624,568	0.68
17,316 QUINENCO	64,309	0.00	83,059 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	4,928,239	0.31
<i>Curacao</i>	2,875,165	0.18	<i>Sweden</i>	47,815,788	3.04
69,015 SLB	2,875,165	0.18	463,594 AB INDUSTRIVAERDEN C	17,520,112	1.11
<i>Finland</i>	5,410,270	0.34	637,108 INVESTOR AB	18,976,568	1.21
284,895 KESKO OYJ B	5,410,270	0.34	901,088 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	11,319,108	0.72
<i>France</i>	22,288,366	1.42	<i>Switzerland</i>	93,364,394	5.93
83,552 DANONE SA	5,983,526	0.38	172,824 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	35,148,646	2.23
119,023 SANOFI	12,918,090	0.83	388,323 NESTLE SA	37,495,527	2.38
35,641 SODEXO	2,744,785	0.17	7,465 SCHINDLER HOLDING N	2,192,523	0.14
6,390 WENDEL ACT	641,965	0.04	60,656 SCHINDLER HOLDING PS	18,527,698	1.18
<i>Germany</i>	18,674,233	1.19	<i>Taiwan</i>	7,127,866	0.45
289,095 FUCHS PFD SE	14,118,937	0.90	39,483 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	7,127,866	0.45
52,658 HENKEL KGAA VZ PFD	4,555,296	0.29	<i>Thailand</i>	13,489,084	0.86
<i>Ireland</i>	20,267,405	1.29	1,780,800 BANGKOK BANK (NVDR)	7,894,980	0.50
220,250 MEDTRONIC PLC	20,267,405	1.29	14,651,100 THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	5,594,104	0.36
<i>Japan</i>	46,265,058	2.94	<i>United Kingdom</i>	139,680,567	8.87
226,700 DAIWA INDUSTRIES	2,458,129	0.16	290,270 CALEDONIA INVESTMENTS PLC	14,108,117	0.90
300,400 FANUC LTD	8,589,692	0.55	186,299 DIAGEO	5,073,955	0.32
			530,326 GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT	1,826,332	0.12
			3,640,052 HALEON PLC	18,260,241	1.16
			10,815,490 LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,938,701	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Securities Portfolio as at 28/02/25

Quantity	Market Value	% of NAV	Quantity	Market Value	% of NAV
	USD			USD	
85,364 NOBLE CORPORATION PLC	2,210,928	0.14			
223,658 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	14,756,906	0.94			
535,490 SHELL PLC	17,907,428	1.14			
231,923 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	10,512,982	0.67			
798,654 UNILEVER PLC	45,084,977	2.85			
<i>United States of America</i>	336,096,003	21.33			
55,077 ANALOG DEVICES INC	12,671,015	0.80			
9,795 BANK OF AMERICA CORP PREFERRED	12,136,005	0.77			
164,737 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	14,653,356	0.93			
95,702 BECTON DICKINSON & CO	21,583,672	1.37			
113,771 BXP INC	8,069,777	0.51			
117,049 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	11,894,519	0.76			
130,646 CHARLES SCHWAB CORP PFD	3,289,666	0.21			
256,347 COLGATE PALMOLIVE CO	23,371,156	1.48			
581,631 COMCAST CLASS A	20,868,920	1.33			
11,815 DOLLAR GENERAL	876,319	0.06			
534,915 DOUGLAS EMMET	9,254,030	0.59			
16,055 ELEVANCE HEALTH INC	6,371,908	0.40			
319,021 EQUITY RESIDENTIAL REIT	23,661,788	1.50			
343,204 EXXON MOBIL CORP	38,208,901	2.42			
87,234 FIDELITY NATIONAL FINANCIAL CLASSE A	5,629,210	0.36			
71,294 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	21,837,352	1.39			
54,094 IDACORP	6,378,224	0.41			
110,167 KRAFT HEINZ CO/THE	3,383,229	0.21			
218,275 NOTHERN TRUST CORP PFD	4,498,648	0.29			
18,146 ORACLE CORP	3,013,325	0.19			
13,117 PPG INDUSTRIES INC	1,485,107	0.09			
81,709 ROYAL GOLD INC	12,011,223	0.76			
109,358 STATE STREET CORP	2,613,656	0.17			
94,497 TEXAS INSTRUMENTS	18,520,467	1.18			
494,851 TRUIST FINANCIAL CORPORATION	10,075,166	0.64			
4,300 US BANCORP PREFERRED PERPETUAL	3,831,300	0.24			
335,591 US BANCORP USD (ISIN US9029731554)	7,792,423	0.49			
334,065 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	15,667,649	0.99			
9,568 WELLS FARGO COMPANY PREFERRED	11,607,419	0.74			
27,926 WEYERHAEUSER CO REIT	840,573	0.05			
Bonds	325,023,710	20.64			
<i>Australia</i>	4,253,601	0.27			
4,546,000 NUFARM AUSTRALIA LTD 5.00% 144A 27/01/2030	4,253,601	0.27			
<i>Brazil</i>	4,582,309	0.29			
29,000 FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027	4,582,309	0.29			
<i>Canada</i>	10,395,199	0.66			
867,000 PROVINCE OF QUEBEC 2.50% 20/04/2026	850,848	0.05			
9,590,000 TRANSCANADA TRUST VAR 15/08/2076	9,544,351	0.61			
<i>Cayman Islands</i>	2,825,728	0.18			
3,882,834 AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.50% 144A 20/04/2026	1,617,593	0.10			
1,215,000 AMERICAN AIRLINES AADVATAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029	1,208,135	0.08			
			<i>Colombia</i>	3,187,001	0.20
			3,735,000 REPUBLIC OF COLOMBIA 3.00% 30/01/2030	3,187,001	0.20
			<i>Germany</i>	1,662,821	0.11
			1,650,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 7.75% 144A 15/11/2030	1,662,821	0.11
			<i>Mexico</i>	4,814,431	0.31
			521,300 MEXICO 5.75% 05/03/2026	2,466,729	0.16
			2,300,000 UNITED MEXICAN STATES 6.00% 13/05/2030	2,347,702	0.15
			<i>Norway</i>	3,755,212	0.24
			42,000,000 DNB BOLIGKREDITT AS FRN 05/10/2027	3,755,212	0.24
			<i>Poland</i>	9,456,601	0.60
			1,180,000 CANPACK SA 3.125% 144A 01/11/2025	1,160,624	0.07
			9,156,000 CANPACK SA 3.875% 144A 15/11/2029	8,295,977	0.53
			<i>Saudi Arabia</i>	2,458,624	0.16
			2,450,000 KINGDOM OF SAUDI ARABIA 4.75% 144A 18/01/2028	2,458,624	0.16
			<i>United States of America</i>	277,632,183	17.62
			6,330,000 ACCO BRANDS CORP 4.25% 144A 15/03/2029	5,837,779	0.37
			3,891,000 AMN HEALTHCARE INC 4.625% 144A 01/10/2027	3,761,780	0.24
			1,644,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/02/2028	1,616,759	0.10
			3,931,000 BALL CORP 6.875% 15/03/2028	4,033,638	0.26
			1,675,000 BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR PERPETUAL USD (ISIN US064058AF75)	1,659,322	0.11
			9,447,000 BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR PERPETUAL USD (ISIN US064058AL44)	9,082,724	0.58
			1,693,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.125% 144A 01/05/2027	1,672,193	0.11
			1,800,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 144A 01/06/2029	1,752,372	0.11
			1,715,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.375% 144A 01/09/2029	1,723,455	0.11
			4,645,000 CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	4,526,181	0.29
			850,000 CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	816,255	0.05
			1,000,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 3.75% 144A 15/03/2029	934,820	0.06
			2,650,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 4.00% 144A 15/03/2031	2,405,750	0.15
			2,943,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 4.25% 144A 01/05/2028	2,838,582	0.18
			3,410,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.20% 15/03/2028	3,335,867	0.21
			3,966,000 CITGO PETROLEUM 6.375% 144A 15/06/2026	3,968,261	0.25
			850,000 CROWN AMERICAS LLC 5.25% 01/04/2030	837,939	0.05
			825,000 CROWN AMERICAS LLC/CAPITAL CORP VI 4.75% 01/02/2026	818,912	0.05
			2,550,000 DOLLAR GENERAL CORPORATION 3.50% 03/04/2030	2,378,972	0.15
			2,945,000 EDGEWELL PERSONAL CARE CO 4.125% 144A 01/04/2029	2,746,183	0.17
			2,612,000 EDGEWELL PERSONAL CARE CO 5.50% 144A 01/06/2028	2,581,701	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Securities Portfolio as at 28/02/25

Quantity	Market Value	% of NAV	Quantity	Market Value	% of NAV
	USD			USD	
Long positions	307,485,066	99.25			
<i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>	307,485,066	99.25			
Shares	281,553,815	90.88			
<i>Belgium</i>	199,840	0.06			
2,797 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	199,840	0.06			
<i>Brazil</i>	4,095,752	1.32			
1,978,624 AMBEV SP ADS	4,095,752	1.32			
<i>Canada</i>	20,220,924	6.53			
147,624 NUTRIEN LTD	7,729,593	2.49			
92,569 POWER CORP OF CANADA	3,153,154	1.02			
135,493 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	9,338,177	3.02			
<i>Faroe Islands</i>	5,655,011	1.83			
112,336 BAKKAFROST	5,655,011	1.83			
<i>France</i>	16,657,228	5.38			
24,439 DANONE SA	1,750,184	0.56			
38,979 LEGRAND	4,278,803	1.38			
2,599 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,878,287	0.61			
61,908 SANOFI	6,719,148	2.17			
26,370 SODEXO	2,030,806	0.66			
<i>Germany</i>	5,301,507	1.71			
29,326 BRENNTAG AG	1,946,449	0.63			
2,177 HENKEL KGAA VZ PFD	188,326	0.06			
22,381 MERCK KGAA	3,166,732	1.02			
<i>Ireland</i>	16,955,962	5.47			
85,617 MEDTRONIC PLC	7,878,476	2.54			
26,726 WILLIS TOWERS — SHS	9,077,486	2.93			
<i>Japan</i>	9,383,679	3.03			
109,300 MS AD ASSURANCE	2,270,208	0.73			
268,700 NIHON KOHDEN	3,863,917	1.25			
5,300 SECOM CO LTD	181,022	0.06			
104,500 SOMPO HOLDINGS SHS	3,068,532	0.99			
<i>Mexico</i>	9,566,332	3.09			
528,197 DEUTSCHE BANK MEXICO SADEUTSCHE BANK MEXICO REITS	1,673,396	0.54			
83,896 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR	7,892,936	2.55			
<i>Netherlands</i>	2,801,860	0.90			
38,133 HEINEKEN HOLDING NV	2,801,860	0.90			
<i>Norway</i>	256,883	0.08			
26,571 ORKLA ASA	256,883	0.08			
<i>South Africa</i>	14,872,161	4.80			
62,299 NASPERS LTD	14,872,161	4.80			
			<i>South Korea</i>	12,419,588	4.01
			372,696 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	11,388,004	3.68
			17,386 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	1,031,584	0.33
			<i>Sweden</i>	6,112,813	1.97
			26,040 INDUSTRIVARDEN AB A	984,830	0.32
			52,024 INVESTOR AB	1,549,560	0.50
			284,870 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3,578,423	1.15
			<i>Switzerland</i>	19,727,159	6.37
			27,527 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	5,598,394	1.81
			46,366 NESTLE SA	4,476,989	1.45
			31,598 SCHINDLER HOLDING PS	9,651,776	3.11
			<i>Taiwan</i>	5,771,725	1.86
			31,971 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	5,771,725	1.86
			<i>United Kingdom</i>	33,663,314	10.87
			233,053 BIG YELLOW GROUP REIT	2,726,152	0.88
			63,616 DERWENT LONDON PLC REIT	1,473,085	0.48
			42,893 DIAGEO	1,168,214	0.38
			535,880 GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT	1,845,459	0.60
			1,974,197 HALEON PLC	9,903,516	3.20
			238,302 LLOYDS BANKING GROUP PLC	218,983	0.07
			109,107 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,198,856	2.32
			70,677 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	3,203,762	1.03
			104,963 UNILEVER PLC	5,925,287	1.91
			<i>United States of America</i>	97,892,077	31.60
			71,006 ALPHABET INC SHS C	12,228,654	3.94
			16,113 ANALOG DEVICES INC	3,706,957	1.20
			59,220 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5,267,619	1.70
			29,841 BECTON DICKINSON & CO	6,730,041	2.17
			56,825 BXP INC	4,030,597	1.30
			12,135 COLGATE PALMOLIVE CO	1,106,348	0.36
			178,391 COMCAST CLASS A	6,400,669	2.07
			8,010 DEERE & CO	3,851,128	1.24
			142,502 DENTSPLY INTERNATIONAL INC	2,358,408	0.76
			27,975 ELEVANCE HEALTH INC	11,102,718	3.58
			91,354 EQUITY RESIDENTIAL REIT	6,775,726	2.19
			30,535 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	9,352,871	3.02
			1,308 MICROSOFT CORP	519,263	0.17
			37,674 ORACLE CORP	6,256,144	2.02
			33,358 SALESFORCE.COM	9,935,680	3.21
			20,185 TEXAS INSTRUMENTS	3,956,058	1.28
			36,455 WALT DISNEY CO/THE	4,148,579	1.34
			5,469 WEYERHAEUSER CO REIT	164,617	0.05
			ETC Securities	25,931,251	8.37
			<i>Ireland</i>	25,931,251	8.37
			229,484 AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	25,931,251	8.37
			Total securities portfolio	307,485,066	99.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

	Note	First Eagle Amundi International Fund		First Eagle Amundi Income Builder Fund	
		28/02/2025 USD	29/02/2024 USD	28/02/2025 USD	29/02/2024 USD
Assets		6,566,113,587	5,359,864,958	1,590,395,617	1,622,567,244
Securities portfolio at market value	2	6,147,668,915	5,222,800,241	1,536,821,230	1,606,295,958
<i>Acquisition Cost</i>		<i>4,542,723,413</i>	<i>4,054,740,637</i>	<i>1,393,393,432</i>	<i>1,560,934,747</i>
<i>Unrealised gain/loss on the securities portfolio</i>		<i>1,604,945,502</i>	<i>1,168,059,604</i>	<i>143,427,798</i>	<i>45,361,211</i>
Cash at banks and liquidities		394,860,514	119,490,575	44,616,252	6,157,902
Interest receivable		1,527,555	988,104	3,232,937	4,262,858
Dividends receivable		7,089,513	5,839,298	1,944,681	1,994,850
Brokers receivable		-	2,315,857	-	96,581
Subscribers receivable		10,299,672	4,446,848	2,087,955	1,759,824
Unrealised net appreciation on forward foreign exchange contracts	2, 7	4,667,418	3,984,035	1,692,562	1,999,271
Liabilities		26,139,241	30,224,142	15,690,703	15,291,369
Bank Overdrafts		-	413,526	67,540	13
Dividends payable	8	11,600,063	10,163,493	12,525,423	11,655,614
Brokers payable		579,566	4,928,443	13,673	646,994
Subscribers payable		3,661,265	6,131,641	859,215	699,794
Accrued management fees		8,761,925	7,401,495	1,827,079	1,932,093
Payable on spot exchange		1,233	10,700	94	1,573
Other liabilities		1,535,189	1,174,844	397,679	355,288
Net asset value		6,539,974,346	5,329,640,816	1,574,704,914	1,607,275,875

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

	Note	First Eagle Amundi Sustainable Value Fund		Combined	
		28/02/2025 USD	29/02/2024 USD	28/02/2025 USD	29/02/2024 USD
Assets		310,954,077	482,528,448	8,467,463,281	7,464,960,650
Securities portfolio at market value	2	307,485,066	448,486,066	7,991,975,211	7,277,582,265
<i>Acquisition Cost</i>		<i>269,685,263</i>	<i>413,047,478</i>	<i>6,205,802,108</i>	<i>6,028,722,862</i>
<i>Unrealised gain/loss on the securities portfolio</i>		<i>37,799,803</i>	<i>35,438,588</i>	<i>1,786,173,103</i>	<i>1,248,859,403</i>
Cash at banks and liquidities		2,522,853	33,344,312	441,999,619	158,992,789
Interest receivable		-	-	4,760,492	5,250,962
Dividends receivable		68,058	177,140	9,102,252	8,011,288
Brokers receivable		-	-	-	2,412,438
Subscribers receivable		665,899	442,341	13,053,526	6,649,013
Unrealised net appreciation on forward foreign exchange contracts	2, 7	212,201	78,589	6,572,181	6,061,895
Liabilities		1,134,994	24,535,103	42,964,938	70,050,614
Bank Overdrafts		131,447	23,347,287	198,987	23,760,826
Dividends payable	8	-	-	24,125,486	21,819,107
Brokers payable		-	-	593,239	5,575,437
Subscribers payable		206,145	459,999	4,726,625	7,291,434
Accrued management fees		398,569	628,050	10,987,573	9,961,638
Payable on spot exchange		-	-	1,327	12,273
Other liabilities		398,833	99,767	2,331,701	1,629,899
Net asset value		309,819,083	457,993,345	8,424,498,343	7,394,910,036

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

First Eagle Amundi International Fund

	ISIN	Number of shares		Currency	NAV per share	NAV per share	NAV per share
		28/02/25			28/02/25	29/02/24	28/02/23
Class AE (C)	LU0565135745	6,907,554.355		EUR	268.76	228.95	211.95
Class AE-QD (D)	LU0565419693	6,028,298.338		EUR	153.86	136.45	131.50
Class AHC (C)	LU0650092850	14,509.000		CHF	1,542.87	1,426.62	1,351.91
Class AHE (C)	LU0433182416	2,838,946.331		EUR	206.14	186.02	172.48
Class AHE-QD (D)	LU0565134938	1,780,808.319		EUR	90.49	85.01	82.06
Class AHG (C)	LU0565135232	22,929.270		GBP	188.75	168.07	153.74
Class AHG-QD (D)	LU0565135406	12,308.476		GBP	104.27	96.62	92.03
Class AHK (C)	LU1095742109	763,953.713		CZK	3,682.52	3,295.18	2,965.59
Class AHS (C)	LU0985489474	14,785.780		SGD	162.53	146.71	135.49
Class AHS-MD (D)	LU1489326972	16,156.789		SGD	108.63	102.12	98.14
Class AHS-QD (D)	LU0878866978	103,266.971		SGD	108.09	101.60	97.69
Class AS (C)	LU0433182093	146,791.980		SGD	240.04	212.08	192.63
Class AU (C)	LU0068578508	79,644.334		USD	10,034.06	8,894.22	8,069.04
Class AU2C (C)	LU0433181954	50,279.747		USD	181.65	161.02	146.08
Class AU2-MD (D)	LU1807367518	1,340.888		USD	120.44	111.35	105.10
Class FA (C)	LU1095741986	2,815.000		AUD	213.43	182.48	161.44
Class FA-MD (D)	LU1095742018	10,873.226		AUD	148.13	131.83	121.39
Class FE (C)	LU0565136552	53,877.713		EUR	236.69	203.64	190.40
Class FHE (C)	LU0433182689	513,321.722		EUR	163.26	148.81	139.36
Class FU (C)	LU0181962126	311,973.436		USD	325.65	291.55	267.14
Class FU-MD (D)	LU1095741804	16,678.105		USD	104.65	97.52	93.00
Class IE (C)	LU0565136040	79,540.818		EUR	3,129.46	2,637.24	2,415.17
Class IHC (C)	LU0650093072	1,764.031		CHF	1,606.39	1,470.51	1,378.09
Class IHE (C)	LU0433182507	71,818.372		EUR	2,183.50	1,949.18	1,788.07
Class IHE4 (C)	LU1744245868	33,601.484		EUR	138.79	123.83	113.61
Class IHG (C)	LU0565136396	4.000		GBP	1,993.22	1,754.86	1,588.68
Class IU (C)	LU0433182176	82,020.295		USD	2,928.64	2,568.06	2,304.76
Class IU2C (C)	LU0433182259	843.702		USD	1,556.40	1,364.70	1,224.78
Class IU4 (C)	LU2733101344	215,022.411		USD	2,929.77	-	-
Class I3U (C)	LU2574264912	136,867.720		USD	1,071.10	-	-
Class OU (D)	LU1095741713	5,042.000		USD	1,456.73	1,316.95	1,219.02
Class RE (C)	LU0878867430	228,111.998		EUR	248.54	210.26	193.30
Class RE-QD (D)	LU0878867513	25,903.093		EUR	127.56	112.33	107.51
Class RHC (C)	LU1332727129	14.092		CHF	134.95	123.97	116.65
Class RHE (C)	LU0878867869	131,067.289		EUR	149.91	134.31	123.68
Class RHE-QD (D)	LU0878867943	11,646.522		EUR	100.24	93.57	89.75
Class RHG (C)	LU0878867190	27.432		GBP	142.42	125.89	114.38
Class RHS (C)	LU1332727392	-		SGD	-	-	94.49
Class RHS-QD (D)	LU1332727475	1,000.000		SGD	102.06	95.26	90.92
Class RU (C)	LU0878867604	304,611.456		USD	195.13	171.76	154.74
Class RU-QD (D)	LU0878867786	1,483.271		USD	113.50	103.99	97.53
Class XHG (C)	LU0716329387	2,441.013		GBP	1,793.93	1,587.29	1,444.28
Class XU (C)	LU0716329205	29,224.607		USD	2,194.65	1,933.39	1,743.76
Total Net Assets				USD	6,539,974,346	5,329,640,816	5,503,799,099

First Eagle Amundi Income Builder Fund

		Number of shares		NAV per share	NAV per share	NAV per share
	ISIN	28/02/25	Currency	28/02/25	29/02/24	28/02/23
Class AE-QD (D)	LU1095739733	6,882,828.395	EUR	106.42	97.22	99.94
Class AE-QVD (D)	LU2100268353	35,678.807	EUR	125.38	110.60	109.82
Class AHC (C)	LU1095740152	2,058.779	CHF	1,072.40	1,012.14	1,012.66
Class AHE (C)	LU1095740236	483,621.300	EUR	116.87	107.57	105.31
Class AHE-QD (D)	LU2104304311	161,251.513	EUR	86.44	83.63	86.10
Class AHE-QVD (D)	LU1095740319	3,759,016.189	EUR	83.62	78.10	77.67
Class AHG-QD (D)	LU1095740400	58,363.315	GBP	78.34	74.78	75.95
Class AHK (C)	LU1150488481	142,932.244	CZK	3,312.33	3,023.14	2,872.81
Class AHS-MD (D)	LU1150488135	572,915.361	SGD	84.01	81.33	83.35
Class AS (C)	LU1332727632	24,812.908	SGD	146.48	131.73	126.10
Class AS-MD (D)	LU1332727715	132,261.626	SGD	95.36	90.16	90.74
Class AU (C)	LU1095739816	12,484.670	USD	1,431.02	1,293.56	1,239.27
Class AU-MD (D)	LU1412471234	1,150.997	USD	97.42	92.58	93.25
Class AU-QD (D)	LU1095739907	68,062.302	USD	84.50	80.32	80.92
Class AU2-MD (D)	LU1150488218	246,666.032	USD	91.07	86.37	86.83
Class AU4-MTD (D)	LU2574264839	50.000	USD	100.32	96.66	-
Class A2HS-MD (D)	LU1412470343	564,506.161	SGD	86.39	83.82	86.07
Class A2S (C)	LU1412470699	32,037.400	SGD	140.22	126.36	121.20
Class A2S-MD (D)	LU1412471077	113,757.210	SGD	93.47	88.56	89.31
Class A2U-MD (D)	LU1412470004	187,761.339	USD	96.29	91.52	92.18
Class FE-QD (D)	LU1095740665	54,101.907	EUR	86.24	79.58	82.63
Class FHE (C)	LU1150488721	106,671.599	EUR	109.22	101.51	100.37
Class FHE-QD (D)	LU1095740749	481,765.286	EUR	64.56	63.12	65.62
Class FU (C)	LU1150488994	41,794.570	USD	132.99	121.42	117.50
Class FU-MD (D)	LU1150489299	-	USD	-	82.16	83.59
Class IHE (C)	LU1230590934	27,553.398	EUR	1,377.85	1,257.04	1,219.60
Class IHE-QD (D)	LU1095741556	1,552.768	EUR	754.66	724.02	738.76
Class IHE4 (D)	LU1844094612	1,943.364	EUR	847.55	815.30	834.56
Class IU (C)	LU1150489372	4,180.830	USD	1,598.49	1,432.18	1,359.89
Class IU-QD (D)	LU1095741473	72,275.053	USD	921.44	868.16	866.90
Class IU4-QD (D)	LU1200996475	5,287.322	USD	977.66	922.72	923.22
Class IU5-QTD (D)	LU2124192738	9,740.708	USD	868.98	827.20	853.19
Class RHE-QD (D)	LU1095741127	10,048.933	EUR	82.14	78.87	80.56
Class XU (C)	LU1943578937	25,203.215	USD	1,423.22	1,277.33	1,215.31
Total Net Assets			USD	1,574,704,914	1,607,275,875	1,769,226,485

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

		Number of shares		NAV per share	NAV per share	NAV per share
	ISIN	28/02/25	Currency	28/02/25	29/02/24	28/02/23
Class AE (C)	LU2124190872	1,750,022.594	EUR	151.27	129.15	121.66
Class AE QVD (D)	LU2249593117	129,561.733	EUR	145.65	125.05	118.60
Class AHE (C)	LU2124190955	66,485.939	EUR	121.46	109.88	103.76
Class AHE-QVD (D)	LU2249593380	27,176.041	EUR	115.33	104.91	99.76
Class AU (C)	LU2124190799	15,702.761	USD	133.50	118.60	109.46
Class AU QVD (D)	LU2249593208	5,940.945	USD	121.37	108.42	100.78
Class IE (C)	LU2124191177	5.000	EUR	1,578.34	1,335.72	1,245.29
Class IHE (C)	LU2124191250	100.000	EUR	1,292.58	1,159.16	1,082.99

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

	ISIN	Number of shares 28/02/25	Currency	NAV per share 28/02/25	NAV per share 29/02/24	NAV per share 28/02/23
Class RE (C)	LU2124192068	2,000.000	EUR	127.67	109.55	-
Total Net Assets			USD	309,819,083	457,993,345	301,812,679

	Note	First Eagle Amundi International Fund		First Eagle Amundi Income Builder Fund	
		28/02/2025 USD	29/02/2024 USD	28/02/2025 USD	29/02/2024 USD
Income		110,802,210	102,040,812	50,331,141	54,496,518
Net dividends	2	94,744,454	89,673,734	34,698,030	36,581,819
Bond interest	2	2,490,500	3,110,251	14,520,019	16,783,372
Bank interest	2	13,566,921	9,251,151	1,112,788	1,130,411
Other income		335	5,676	304	916
Expenses		119,378,673	107,067,215	28,406,201	29,890,830
Management fees	4	104,102,781	94,478,852	24,111,263	25,662,657
Performance fees	5	24,223	2	2,332	5
Administration fees	4	9,744,074	7,447,926	2,737,140	2,454,644
"Taxe d'abonnement"	6	2,456,623	2,160,380	717,039	754,632
Distributor fees	4	2,013,364	1,981,236	580,512	692,521
Broker and transaction fees	2	967,045	949,180	248,194	308,715
Bank interest and similar charges		70,544	49,639	9,652	17,656
Other expenses		19	-	69	-
Realised profit/(loss), net, from investments		-8,576,463	-5,026,403	21,924,940	24,605,688
Net realised profit/(loss) on securities sold		265,667,300	279,987,239	39,164,772	26,306,265
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts		-56,355,555	-12,074,253	-30,194,627	-9,533,525
Net realised profit/(loss) on foreign exchange		-856,105	-8,483	-205,972	-73,454
Net realised profit/(loss)		199,879,177	262,878,100	30,689,113	41,304,974
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments and on debts derived from reverse repurchase agreements		436,885,898	254,490,216	98,066,587	21,321,382
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts		683,383	14,403,453	-306,709	10,236,053
Result of operations		637,448,458	531,771,769	128,448,991	72,862,409
Dividend paid	8	-44,978,351	-41,242,926	-56,918,490	-55,562,574
Subscriptions		2,046,885,956	554,197,212	262,987,164	214,294,194
Redemptions		-1,429,022,533	-1,218,884,338	-367,088,626	-393,544,639
Increase/(decrease) in net assets		1,210,333,530	-174,158,283	-32,570,961	-161,950,610
Net assets at the beginning of the year		5,329,640,816	5,503,799,099	1,607,275,875	1,769,226,485
Net assets at the end of the year		6,539,974,346	5,329,640,816	1,574,704,914	1,607,275,875

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

	Note	First Eagle Amundi Sustainable Value Fund		Combined	
		28/02/2025 USD	29/02/2024 USD	28/02/2025 USD	29/02/2024 USD
Income		9,416,307	10,411,420	170,549,658	166,948,750
Net dividends	2	8,786,562	9,184,533	138,229,046	135,440,086
Bond interest	2	-	8,717	17,010,519	19,902,340
Bank interest	2	392,614	1,216,634	15,072,323	11,598,196
Other income		237,131	1,536	237,770	8,128
Expenses		7,452,366	9,553,343	155,237,240	146,511,388
Management fees	4	6,084,235	8,246,021	134,298,279	128,387,530
Performance fees	5	338,546	3,702	365,101	3,709
Administration fees	4	668,020	652,802	13,149,234	10,555,372
"Taxe d'abonnement"	6	179,402	230,635	3,353,064	3,145,647
Distributor fees	4	-	-	2,593,876	2,673,757
Broker and transaction fees	2	181,401	415,237	1,396,640	1,673,132
Bank interest and similar charges		762	4,946	80,958	72,241
Other expenses		-	-	88	-
Realised profit/(loss), net, from investments		1,963,941	858,077	15,312,418	20,437,362
Net realised profit/(loss) on securities sold		45,034,770	3,173,984	349,866,842	309,467,488
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts		-118,594	368,864	-86,668,776	-21,238,914
Net realised profit/(loss) on foreign exchange		-110,640	-738,455	-1,172,717	-820,392
Net realised profit/(loss)		46,769,477	3,662,470	277,337,767	307,845,544
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments and on debts derived from reverse repurchase agreements		2,361,216	29,510,734	537,313,701	305,322,332
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts		133,613	151,296	510,287	24,790,802
Result of operations		49,264,306	33,324,500	815,161,755	637,958,678
Dividend paid	8	-101,874	-99,170	-101,998,715	-96,904,670
Subscriptions		42,324,494	218,471,681	2,352,197,614	986,963,087
Redemptions		-239,661,188	-95,516,345	-2,035,772,347	-1,707,945,322
Increase/(decrease) in net assets		-148,174,262	156,180,666	1,029,588,307	-179,928,227
Net assets at the beginning of the year		457,993,345	301,812,679	7,394,910,036	7,574,838,263
Net assets at the end of the year		309,819,083	457,993,345	8,424,498,343	7,394,910,036

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

1 ACTIVITY

FIRST EAGLE AMUNDI (the "SICAV") has been incorporated under the initiative of Société Générale Asset Management S.A., Paris as a "Société d'Investissement à Capital Variable" pursuant to the amended Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies and under the Part I of the Luxembourg Law of December 17, 2010 (the "2010 Law") on Undertakings for Collective Investment in accordance with the provisions of the European Council Directive 2009/65/EC (the "2010 Directive") concerning Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") as amended.

The SICAV has designated Amundi Luxembourg S.A. as Management Company according to the provisions of Chapter 15 of the 2010 Law.

The SICAV is registered with the Luxembourg Trade Register under the number B 55.838.

The Annual General Meeting of the SICAV's Shareholders is held each calendar year in Luxembourg at 11 a.m. on the third Thursday of June. If this day is not a Business Day (any full working day in Luxembourg when the banks are open for business), the meeting shall be held on the next full Business Day. All the Shareholders shall be convened to the meeting via a notice, recorded in the register of Shareholders and sent to their addresses, at least 8 days before the date of the General Meeting. This notice shall indicate the time and place of the General Meeting, the admission conditions, the agenda and the quorum and majority requirements following the requirements as laid down in Luxembourg law.

The financial year of the SICAV ends on the last day of February of each year. The annual report, including audited financial statements, of the SICAV for each financial year are available to Shareholders at the registered office of the SICAV within four months of the end of the relevant financial year. In addition, the unaudited semiannual financial reports of the SICAV for the period from the end of each financial year up to August 31 of the subsequent year (an "annual period") are available at the registered office of the SICAV within two months of the end of the relevant annual period.

All other communications to Shareholders are done through a notice that is either published in the Wort and in newspapers of countries where the SICAV's shares are offered, or sent to the Shareholders at the address indicated in the Shareholders' register or communicated via other means as deemed appropriate by the Board of Directors of the SICAV and if required by the Luxembourg Law, in the "Recueil électronique des sociétés et associations" (the "Recueil").

The list of changes in the portfolio for the year ended February 28, 2025 is available, free of charge, at the registered office of the SICAV.

The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND seeks to offer investors capital growth through diversification of its investments over all categories of assets and a policy of following a 'value' approach.

To pursue its goal, it invests at least two-thirds of its net assets in equities, Equity-linked Instruments and bonds without any restriction in terms of market capitalization, geographical diversification or in terms of what part of the assets of the Sub-Fund may be invested in a particular class of assets or a particular market. The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND may not enter into securities lending transactions.

The objective of the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND is to offer current income generation consistent with long term capital growth. To achieve this objective, the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND seeks to allocate 80% of its net assets in income-producing transferable securities and instruments. A value approach, consisting of a bottom-up fundamental analysis, is applied to identify income-producing equities and Debt Securities offering an attractive expected return relative to their risk level. The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND may not enter into securities lending transactions.

The objective of the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND is to offer investors capital growth through diversification of its investments over all categories of assets and a policy following a "value" approach.

To achieve this objective, the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND invests mainly in equities and Equity-linked Instruments without any restriction in terms of market capitalization or geographical diversification, including emerging markets. The Sub-Fund may also invest in government and corporate bonds (including up to 10% of its assets in convertible bonds) from anywhere in the world, money market instruments, and cash. The Sub-Fund may also seek exposure to real estate, currencies and up to 25% of its assets in commodities. The Sub-Fund's investments in bonds will be primarily for the purpose of cash management and the instruments will primarily be rated as investment grade. No more than 10% of the Sub-Fund's assets will be invested in bonds that are below investment grade, and no investments will be made in distressed securities. The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND may not enter into securities lending transactions.

As at February 28, 2025 the SICAV has 3 Sub-Funds in activity:

Denomination	Currency reference
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND	USD

Detailed Share Classes active as at 28 February, 2025 are listed in the "Financial Details Relating to the Last 3 Years" and description of Shares Classes are disclosed in the latest prospectus.

2 PRINCIPAL ACCOUNTING CONVENTIONS

■ PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements are prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements. The financial statements reflect the Net Asset Values ("NAV") as calculated on the last business day of the period based on latest available market prices of the investments.

■ COMBINED FINANCIAL STATEMENTS OF THE SICAV

The combined statement of net assets and combined statement of operations and changes in net assets are expressed in USD and correspond to the total of the statements of net assets and statements of operations and changes in net assets of the individual Sub-Funds, converted in USD at the exchange rates applicable at period-end.

■ VALUATION OF INVESTMENT IN SECURITIES

The value of any cash on hand or on deposit bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.

Securities listed on a recognized stock exchange or dealt on any other Regulated Market that operates regularly, is recognized and is open to the public, are valued at their last available closing prices, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of their last available closing prices on the main market for the relevant security.

In the event that the last available closing price does not, in the opinion of the Board of Directors of the SICAV, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities is defined by the Board of Directors of the SICAV based on the reasonably foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith.

Securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the Board of Directors of the SICAV.

The liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors of the SICAV, on a basis consistently applied for each different variety of contracts.

The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward foreign exchange contracts or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward foreign exchange contracts or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors of the SICAV may deem fair and reasonable.

The value of money market instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other Regulated Market are valued at their face value with interest accrued.

In case of short term instruments with remaining maturity of less than 90 days the value of the instrument based on the net asset acquisition cost is gradually adjusted to the repurchase price thereof. In the event of material changes in market conditions, the valuation basis of the investment is adjusted to the new market yields.

Interest rate swaps are valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve.

Investments in collective investment schemes are valued on the basis of the last available prices of the units or shares of such collective investment schemes.

All other transferable securities and other permitted assets are valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors of the SICAV.

■ VALUATION OF FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at year-end for the remaining period until maturity and are included in the statement of net assets. Net realised result and change in unrealised appreciation and depreciation are included in the statement of operations and changes in net assets.

■ NET REALISED GAINS OR LOSSES RESULTING FROM INVESTMENTS

The realised gains or losses resulting from the sales of investments are calculated on an average cost basis.

■ FOREIGN EXCHANGE TRANSLATION

The accounts are maintained in US Dollar ("USD") and the financial statements are expressed in that currency.

The acquisition cost of securities purchased expressed in a currency other than the USD is translated in USD at the exchange rates prevailing at the date of the purchase.

Income and expenses expressed in other currencies than the USD are translated in USD at exchange rates ruling at the transaction date.

At year-end, investments, assets and liabilities expressed in other currencies than the USD are translated at exchange rates ruling at this date. The net realised gains and losses or net change in unrealised appreciations and depreciations on foreign exchange are recognised in the statement of operations and changes in net assets in determining the increase or decrease in net assets.

■ INCOME

Dividends are recorded at the ex-dividend date. Interest income is recorded on an accrual basis.

■ TRANSACTION COSTS

The transaction costs include broker fees and fees charged by the custodian for securities and derivatives transactions. The broker fees are excluded from the cost of securities and derivatives purchased and sold. All these fees are recorded under caption "Broker and transaction fees".

3 EXCHANGE RATES USED AS OF FEBRUARY 28, 2025

The following exchange rates have been used for the preparation of these financial statements:

1 USD =		1 USD =	
1.60812	AUD	150.69500	JPY
5.86851	BRL	1,462.90006	KRW
1.44058	CAD	20.52947	MXN
0.90226	CHF	11.24351	NOK
955.87500	CLP	10.73510	SEK
24.11250	CZK	1.34880	SGD
0.96154	EUR	34.17250	THB
0.79418	GBP	36.52250	TRY
7.77649	HKD	18.57250	ZAR

4 MANAGEMENT FEES, ADMINISTRATION FEES AND DISTRIBUTION FEES

The Management fees are paid out of the assets for all classes of shares on a quarterly basis in arrears to the Management Company which pays the Investment Manager and calculated for each class of shares on the monthly average of the Net Asset Values of each class over such month.

The Management fees, Administration fees and Distribution fees, expressed as a percentage of the NAV, applicable at 28 February 2025 are the maximum rates set out on the website <https://www.amundi.lu/particuliers/amundi-funds-informations-reglementaires>.

The Management Company has appointed Société Générale Luxembourg as administrative, corporate and domiciliary agent. Société Générale Luxembourg is entitled to receive for its services a fee proportional to the net assets of the SICAV. This fee is payable at the end of each month.

The Management Company has appointed Société Générale Luxembourg as registrar agent. Société Générale Luxembourg is entitled to receive for its services a fee proportional to the net assets of the SICAV. This fee is payable at the end of each month.

In alternative to a system that consists to charge directly the Company with the diverse administrative expenses, the Board of Directors of the SICAV has decided to conclude an agreement with Amundi Luxembourg, acting as its Management Company, in order to apply a system of flat fee (hereafter the "Administration Fee") paid to Amundi Luxembourg S.A., charge for it to support the administrative expenses of each Sub-Fund and Classes of Shares of the SICAV.

The Administrative Agent together with the Register Agent are entitled to receive in aggregate an annual fee, payable each month, an amount of up to 0.20% calculated on the daily net assets of the SICAV during the month.

The Management Company has appointed Amundi Asset Management as Global Distributor of the SICAV.

5 PERFORMANCE FEES

The Investment Manager may receive a performance fee from each class of shares according to the mechanisms detailed in the prospectus dated September 2024.

The calculation of performance fees applies to each concerned share class and on each Net Asset Value calculation date. The calculation is based on the comparison between:

- The Net Asset Value of each relevant share class (before deduction of the performance fee) and
- The reference asset which represents and replicates the Net Asset Value of the relevant share class (before deduction of the performance fee) at the first day of the performance observation period, adjusted by subscriptions/redemptions at each valuation, to which the Reference for Performance fee (as stated for each Sub-Fund and share class) is applied.

Please refer to the prospectus for details of applicable performance fees rates and the Reference for Performance fee.

6 TAXATION OF THE SICAV - TAXE D'ABONNEMENT

Under legislation and regulations currently prevailing in Luxembourg, the SICAV is not liable to any Luxembourg tax on income, nor are dividends paid by the SICAV liable to any Luxembourg withholding tax. The SICAV is, however, liable in Luxembourg to an annual tax ("taxe d'abonnement") based on its Net Asset Value, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the SICAV on the last day of the quarter. The rates are set as below:

Classes I, O, X: 0.01%

Other classes: 0.05%

According to the law and the current regulations, no Luxembourg tax is payable on the realised capital appreciation of the assets of the SICAV.

Some income received by the SICAV from sources outside Luxembourg (dividends, interest or appreciation / depreciation) may be subject to non-recoverable withholding tax in the countries of origin of the investments.

The value of the assets represented by units/shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment is exempt from the capital tax, provided such units have already been subject to the tax.

7 OPEN POSITIONS ON FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

As at February 28, 2025, the following Sub-Funds had open positions on forward foreign exchange contracts and related total unrealised appreciation / depreciation as listed below:

■ First Eagle Amundi International Fund

	Currency	Amount in USD
Currency receivable	CHF	28,479,394.76
	CZK	118,692,020.97
	EUR	1,124,048,531.23
	GBP	12,792,947.56
	JPY	10,796,042.44
	SGD	11,690,357.27
	USD	345,099,929.62
	Total :	1,651,599,223.85
Currency payable	CHF	493,929.76
	CZK	1,884,841.27
	EUR	268,517,176.65
	GBP	17,196,370.88
	JPY	54,203,836.80
	SGD	144,425.71
	USD	1,304,491,224.63
	Total :	1,646,931,805.70
	Total unrealised :	4,667,418.15

The maximal final expiry date for the open contracts will be 02 July 2025.

The counterparties of the forwards are BNY MELLON, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE and UBS.

■ First Eagle Amundi Income Builder Fund

	Currency	Amount in USD
Currency receivable	CHF	2,451,562.24
	CZK	19,704,941.38
	EUR	506,347,660.06
	GBP	5,852,123.06
	JPY	1,064,181.97
	SGD	72,344,061.06
	USD	71,507,806.08
	Total :	679,272,335.85
Currency payable	EUR	60,180,248.30
	GBP	4,912,470.13
	JPY	5,729,457.61
	USD	606,757,597.45
	Total :	677,579,773.49
	Total unrealised :	1,692,562.36

The maximal final expiry date for the open contracts will be 02 July 2025.

The counterparties of the forwards are BNY MELLON, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE and UBS.

■ First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

	Currency	Amount in USD
Currency receivable	EUR	15,646,305.18
	JPY	343,898.50
	USD	15,527,635.14
	Total :	31,517,838.82
Currency payable	EUR	13,076,878.15
	GBP	945,480.54
	JPY	1,281,209.20
	USD	16,002,069.48
	Total :	31,305,637.37
	Total unrealised :	212,201.45

The maximal final expiry date for the open contracts will be 02 July 2025.

The counterparties of the forwards are BNY MELLON, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE and UBS.

8 DIVIDENDS

The Distribution Shares apply the corresponding Sub-Fund's dividend policy (see the relevant Data sheet under Part I) in distributing an annual percentage of the net asset value ("Fixed Dividend") which payment may be scheduled following predetermined frequencies.

The following are the single or double letter suffixes currently in use and which indicate a frequency:

"QD" for quarterly dividend,

"MD" for monthly dividend,

"D" for annual dividend.

The proportion of Fixed Dividend corresponding to a given frequency is as follows :

Frequency distribution	Proportion of Fixed Dividend	Example of a Fixed Dividend amounting 4%
MD - Monthly	1/12 (8,333%)	0,333%
QD - Quarterly	1/4 (25%)	1%
D - Annually	1/1 (100%)	4%

Fixed Dividend may result to have the dividend composed of capital attributable to the Shares, whose amount will be driven by the amount of existing investment incomes and capital gains.

Fixed Dividend will seek to pay out a dividend regardless of the performance of the Shares. As a result, the net asset value of such Shares may fluctuate more than the other Classes of Shares for which it is generally not intended by the Board of Directors to distribute capital, and the potential for future appreciation of such net asset value of such Shares may be eroded.

The dividends payable are recorded in the "Statement of Net Assets" in the caption "other liabilities".

To each category of Distribution Shares corresponds a Fixed Dividend, with exception of the class OHE-QD and IU5-QD that distribute an annual dividend as determined by the Board.

Distribution Shares proposing a monthly or quarterly payment declare interim dividends. Quarterly dividends will be distributed on the last Business Day of February, May, August and November of each financial year. Monthly dividends will be distributed on the last business day of each month.

The Board of Directors will propose to distribute dividends in the form of cash in the relevant Class Currency. The Board of Directors may also decide that dividends be reinvested by the attribution of additional Shares of the same Class and Category of Shares. Such Shares will be issued on the payment date at the NAV per Share of the relevant Class in noncertificated form. Fractional entitlements to registered Shares will be recognized to three decimal places.

Dividends remaining unclaimed five years after the dividend record date will be forfeited and will accrue for the benefit of the relevant Class of Shares of the relevant Sub-Fund.

The payment of dividend remains always subject to the minimum capital requirements to be respected by the Company in accordance with the 2010 Law.

9 SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION ("SFDR")

Information on environmental and/or social characteristics and/or sustainable investments are available under the (unaudited) Sustainable Finance Disclosure Regulation section and its relevant annexes where applicable.

10 SUBSEQUENT EVENTS

On April 7, 2025, the following Sub-Funds will be renamed:

- First Eagle Amundi Sustainable Value Fund into First Eagle Amundi Resilient Equity Fund.



Audit report

To the Shareholders of
FIRST EAGLE AMUNDI

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of FIRST EAGLE AMUNDI (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 28 February 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the securities portfolio as at 28 February 2025;
- the statement of net assets as at 28 February 2025;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 10 June 2025

Frédéric Botteman

PERFORMANCE FEE

Following the Guidelines of the European Securities and Market Authority on performance fees (ESMA34-39-992), the impact of performance fees data as at February 28, 2025, are as follows:

Class of Shares	ISIN	Amount of the performance fees realized at the end of the observation period in Sub-Fund currency	% based on the NAV at the end of the observation period ⁽¹⁾	Amount of the performance fees crystallized daily during the accounting period due to redemptions (in Sub-Fund currency)	% based on average NAV over the accounting period ⁽²⁾	Amount of performance fees accrued at period end (end of accounting period in Sub-Fund currency)	% based on the NAV at the end of the accounting period ⁽³⁾
First Eagle Amundi International Fund - USD							
Class AE (C)	LU0565135745	125.23	0.00%	0.06	0.00%	-	-
Class AE-QD (D)	LU0565419693	63.24	0.00%	0.02	0.00%	-	-
Class AHC (C)	LU0650092850	1.63	0.00%	-	-	-	-
Class AHE (C)	LU0433182416	39.94	0.00%	0.01	0.00%	-	-
Class AHE-QD (D)	LU0565134938	11.11	0.00%	-	-	-	-
Class AHG (C)	LU0565135232	0.36	0.00%	-	-	-	-
Class AHG-QD (D)	LU0565135406	0.11	0.00%	-	-	-	-
Class AHK (C)	LU1095742109	7.70	0.00%	-	-	-	-
Class AHS (C)	LU0985489474	0.12	0.00%	-	-	-	-
Class AHS-MD (D)	LU1489326972	0.09	0.00%	-	-	-	-
Class AHS-QD (D)	LU0878866978	0.55	0.00%	-	-	-	-
Class AS (C)	LU0433182093	1.70	0.00%	0.70	0.00%	-	-
Class AU (C)	LU0068578508	51.90	0.00%	0.02	0.00%	-	-
Class AU2C (C)	LU0433181954	0.59	0.00%	-	-	-	-
Class AU2-MD (D)	LU1807367518	0.01	0.00%	180.19	0.20%	-	-
Class FA (C)	LU1095741986	0.02	0.00%	-	-	-	-
Class FA-MD (D)	LU1095742018	0.07	0.00%	-	-	-	-
Class FE (C)	LU0565136552	0.86	0.00%	-	-	-	-
Class FHE (C)	LU0433182689	5.73	0.00%	-	-	-	-
Class FU (C)	LU0181962126	6.60	0.00%	-	-	-	-
Class FU-MD (D)	LU1095741804	0.11	0.00%	-	-	-	-
Class IE (C)	LU0565136040	16.82	0.00%	14,664.76	0.01%	-	-
Class IHC (C)	LU0650093072	0.21	0.00%	-	-	-	-
Class IHE (C)	LU0433182507	10.71	0.00%	-	-	-	-
Class IHE4 (C)	LU1744245868	0.32	0.00%	-	-	-	-
Class IU (C)	LU0433182176	15.61	0.00%	0.01	0.00%	-	-

Class of Shares	ISIN	Amount of the performance fees realized at the end of the observation period in Sub-Fund currency	% based on the NAV at the end of the observation period ⁽¹⁾	Amount of the performance fees crystallized daily during the accounting period due to redemptions (in Sub-Fund currency)	% based on average NAV over the accounting period ⁽²⁾	Amount of performance fees accrued at period end (end of accounting period in Sub-Fund currency)	% based on the NAV at the end of the accounting period ⁽³⁾
Class IU2C (C)	LU0433182259	0.09	0.00%	-	-	-	-
Class IU4 (C)	LU2733101344	-	-	8,853.80	0.00%	-	-
Class RE (C)	LU0878867430	3.80	0.00%	922.03	0.00%	-	-
Class RE-QD (D)	LU0878867513	0.23	0.00%	-	-	-	-
Class RHE (C)	LU0878867869	1.33	0.00%	-	-	-	-
Class RHE-QD (D)	LU0878867943	0.08	0.00%	-	-	-	-
Class RHS-QD (D)	LU1332727475	0.01	0.00%	-	-	-	-
Class RU (C)	LU0878867604	3.86	0.00%	18.13	0.00%	-	-
Class RU-QD (D)	LU0878867786	0.01	0.00%	10.02	0.01%	-	-
First Eagle Amundi Income Builder Fund - USD							
Class AE-QVD (D)	LU2100268353	2,271.63	0.05%	60.70	0.00%	-	-
Class IU (C)	LU1150489372	-	-	0.22	0.00%	-	-
First Eagle Amundi Sustainable Value Fund - USD							
Class AE (C)	LU2124190872	-	-	335,680.05	0.10%	-	-
Class AE QVD (D)	LU2249593117	-	-	13.59	0.00%	-	-
Class RE (C)	LU2124192068	4,943.29	1.86%	-	-	-	-

⁽¹⁾Amount of the performance fees realized at the end of the observation period in Sub-Fund currency divided by NAV as the end of the observation period

⁽²⁾Amount of the performance fees crystallized daily during the accounting year due to redemptions in Sub-Fund currency divided by Average NAV over the accounting period

⁽³⁾Amount of performance fees accrued at year end (end of accounting period) in Sub-Fund currency divided by NAV at the end of the accounting period

REMUNERATION POLICY AND PRACTICES

Amundi Luxembourg S.A. remuneration policy is compliant with the requirements detailed in the European Directive 2014/91/EU that come into force on March 18, 2016, and was transposed into Luxembourg Law of 10 May 2016. The remuneration policy is based on Amundi group remuneration framework, and it is reviewed annually and approved by the Board of Amundi Luxembourg. The policy is subject to independent review by the internal Compliance function.

There were no further material changes to the remuneration policy adopted from previous years, only wording modifications/precision, mainly to clarify the threshold to be used for deferral calculations and to underline that an appropriate balance between fixed and variable remuneration is sought.

The policy applicable for 2024 was approved by Amundi Luxembourg Board on September 26, 2024. Amundi group Remuneration Committee reviews on an annual basis the group remuneration policy. The 2024 review took place on February 06, 2024.

The remuneration policy and practices objectives are consistent with and promote sound and effective risk management, aligning remuneration with long-term performance and risks in order to avoid conflicts of interest. Fixed remuneration components are linked to the roles covered, the professional services rendered and the scope of responsibilities, reflecting the level of academic qualification, market pay levels, experience and skills required for each position, as well as the level of excellence demonstrated. Variable remuneration is designed to promote a sustainable long-term development of the Management Company and a solid and effective risk management system.

Variable remuneration awards consider the performance of the employee, her/his business unit and Amundi group as a whole, and it is based on both financial and non-financial criteria.

Amundi Luxembourg S.A. and Amundi group have defined all identified staff having authority or influence on the funds Amundi manages, and who consequently are likely to have an impact on the performance or the risk profile of the funds.

AMOUNTS OF REMUNERATION AWARDED

Amundi Luxembourg S.A., the Management Company acts as of 31 December 2024 as Management Company or AIFM for several umbrella and standalone UCITS and AIFs.

The total remuneration expressed in Euro paid by Amundi Luxembourg S.A. to its staff during the calendar year 2024 is as follows:

	Nr. of beneficiaries	Fixed remuneration	Variable remuneration	Total
Staff	106	9,237,821.73	1,719,726.79	10,957,548.52
Out of which				
- Identified staff	10	1,370,331.15	699,980.79	2,070,311.94
- All other staff	96	7,867,490.58	1,019,746.00	8,887,236.58

First Eagle Amundi SICAV represented as of December 31, 2024 around 2.42% and as of February 28, 2025 represented around 2.49% of the Total Net Assets under Management of Amundi Luxembourg S.A.. The total remuneration figures shown above refer to activities in respect of all funds managed. Amundi Luxembourg S.A. and Amundi group employees who are appointed to the Board of Directors of the Management Company and/or of the Funds waive the right to any remuneration in respect of all funds managed. No employee of the Management Company receives any amount, including carried interest and performance fees, paid directly by the UCITS or AIFs managed.

REMUNERATION OF DELEGATES

At the end of 2024, the Investment Manager managed USD 101.72 billion AUM, out of which USD 7.89 billion was represented by the Sub-Funds in the aggregate (respectively, 7.76% of the total assets managed by the Investment Manager and 100% of the SICAV's AUM). The pro-rata portion of the identified staff total remuneration attributable to the management of the Sub-Funds was USD \$ \$8,734,582.58 out of which USD \$ \$1,078,363.60 was fixed remuneration and USD \$7,656,218.98 was variable remuneration. The pro-rata portion of all other staff total remuneration attributable to the management of the Sub-Funds was USD \$7,694,312.08 out of which USD \$3,829,210.10 was fixed remuneration and USD \$3,865,101.97 was variable remuneration. The Investment Manager had a total of 45 identified staff out of a total of 378 staff in 2024.

GLOBAL EXPOSURE CALCULATION METHOD

In terms of risk management, the Board of Directors of the SICAV selected the commitment approach in order to determine the global risk.

SFT REGULATION

During the year ending February 28, 2025, the SICAV did not engage in transactions which are the subject of EU Regulation No 2015/2365 on the transparency of securities financing transactions and of reuse. Accordingly, no global, concentration or transaction data, or information on the reuse or safekeeping of collateral is required to be reported.

DISCLOSURE REGULATION

On 18 December 2019, the European Council and European Parliament announced that they had reached a political agreement on the Disclosure Regulation, thereby seeking to establish a pan-European framework to facilitate Sustainable Investment. The Disclosure Regulation provides for a harmonized approach in respect of sustainability-related disclosures to investors within the European Economic Area's financial services sector.

For the purposes of the Disclosure Regulation, the Management Company meets the criteria of a "financial market participant", whilst each Sub-Fund qualifies as a "financial product".

For further details on how a Sub-Fund complies with the requirements of the Disclosure Regulation please refer to the supplement for that Sub-Fund. Please also refer to the section on 'Sustainable Investment' in the Prospectus of the Fund and the Amundi Responsible Investment Policy available on www.amundi.com.

As required by Art.11 of the Disclosure Regulation the Fund makes the following statements:

Under the Amundi Responsible Investment Policy, Amundi has developed its own ESG rating approach. The Amundi ESG rating aims to measure the ESG performance of an issuer, i.e. its ability to anticipate and manage Sustainability Risks and opportunities inherent to its industry and individual circumstances. By using the Amundi ESG ratings, portfolio managers are taking into account Sustainability Risks in their investment decisions. Amundi applies targeted exclusion policies to all Amundi's active investing strategies by excluding companies in contradiction with the Responsible Investment Policy, such as those which do not respect international conventions, internationally recognized frameworks or national regulations.

Article 8 Sub-Funds (required Art.11.1)

The Sub-Funds listed below are classified pursuant to article 8 of the Disclosure Regulation and aim to promote environmental and/or social characteristics. In addition to applying Amundi's Responsible Investment Policy, these Article 8 Sub-Funds aim to promote such characteristics through investments resulting in an ESG score of their portfolios greater than of their respective benchmark or investment universe. The ESG portfolio score is the AUM-weighted average of the issuers' ESG score based on Amundi ESG scoring model.

During the financial year under reporting, the Investment Manager continuously promoted environmental and/or social characteristics through the application of the above mentioned methodologies.

List of Art. 8 Sub-Funds as of 28 February 2025:

First Eagle Amundi Income Builder Fund

First Eagle Amundi Sustainable Value Fund

Article 6 Sub-Funds

Given the investment focus and the asset classes/sectors they invest in, the investment managers of all other Sub-Funds, not classified pursuant to article 8 or 9 of the

Disclosure Regulation did not integrate a consideration of environmentally sustainable economic activities into the investment process for the Sub-Fund. Therefore, it should be noted that the investments underlying the Sub-Fund did not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. Throughout the financial year, the Sub-Fund considered PAI 14 via the Amundi Minimum Standard and Exclusion Policy related to controversial weapons, excluding issuers in the production, sale, storage or services for and of anti-personnel mines and cluster bombs, prohibited by the Ottawa and Oslo treaties and issuers involved in the production, sale or storage of chemical, biological and depleted uranium weapons, as per Amundi Global Responsible Investment Policy.

List of Art. 6 Sub-Funds as of 28 February 2025:

First Eagle Amundi International Fund

ANNEX IV

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: FirstEagle Amundi Income Builder Fund

Legal entity identifier: 549300HHP1HFPO4I5V06

Environmental and/or social characteristics Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
●● <input type="checkbox"/> Yes	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 31.55% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund continuously promoted environmental and/or social characteristics by aiming to have a higher ESG score than that of the investment universe. In determining the ESG score of the Sub-Fund and the investment universe, ESG performance is assessed by comparing the average performance of a security against the security issuer’s industry, in respect of each of the three ESG characteristics of environmental, social and governance. For the purpose of this measurement, the investment universe is defined as 70% MSCI ACWI Index + 20% Bloomberg Global High Yield Index + 10% Bloomberg Global Aggregate Index. No ESG Reference Index has been designated.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To continuously promote environmental and/or social characteristics the Fund has sought to invest in companies considered a 'best performer' in its sector of activity on at least one of its material environmental or social factors and by investing in companies which:

- Have a CO2 intensity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector (only applies to high intensity sectors), and
- Have a Board of Directors' diversity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector, and
- Are cleared of any controversy in relation to work conditions and human rights.
- Are cleared of any controversy in relation to biodiversity and pollution

Additionally, the Sub-Fund met its promoted environmental and/or social characteristics by having a higher ESG score than that of the investment universe.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The sustainability indicator used is the ESG score of the Sub-Fund that is measured against the ESG score of the investment universe of the Sub-Fund. Amundi's ESG rating process is based on the "Best-in-class" approach. Ratings adapted to each sector of activity aim to assess the dynamics in which companies operate. The Amundi ESG rating used to determine the ESG score is an ESG quantitative score translated into seven grades, ranging from A (the best scores in the universe) to G (the worst).

At the end of the period (28/02/2025) the weighted average ESG rating of

- the portfolio is D (0.064)
- the investment universe is D (-0.012)

The Amundi ESG rating used to determine the ESG score is an ESG quantitative score translated into seven grades, ranging from A (the best scores universe) to G (the worst). In the Amundi ESG Rating scale, the securities belonging to the exclusion list correspond to a G. For corporate issuers, ESG performance is assessed globally and at relevant criteria level by comparison with the average performance of its industry, through the combination of the three ESG dimensions:

- Environmental dimension: this examines issuers' ability to control their direct and indirect environmental impact, by limiting their energy consumption, reducing their greenhouse emissions, fighting resource depletion and protecting biodiversity.
- Social dimension: this measures how an issuer operates on two distinct concepts: the issuer's strategy to develop its human capital and the respect of the human rights in general;
- Governance dimension: This assesses capability of the issuer to ensure the basis for an effective corporate governance framework and generate value over the long-term.

The methodology applied by Amundi ESG rating uses 38 criteria that are either generic (common to all companies regardless of their activity) or sector specific which are weighted according to sector and considered in terms of their impact on reputation, operational efficiency and regulations in respect of an issuer. Amundi ESG ratings are likely to be expressed globally on the three E, S and G dimensions or individually on any environmental or social factor.

● **...and compared to previous periods?**

At the end of the previous period (29/02/2024) the weighted average ESG rating of

- the portfolio was D (0.142)
- the investment universe was D (-0.005)

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments were (and are) to invest in companies that seek to meet two criteria:

- 1) follow best environmental and social practices; and
- 2) avoid making products or providing services that harm the environment and society.

In order for the investee company to be deemed to contribute to the above objective it had to be a “best performer” within its sector of activity on at least one of its material environmental or social factors.

The definition of “best performer” relies on Amundi’s proprietary ESG methodology which aims to measure the ESG performance of an investee company. In order to be considered a “best performer”, an investee company must perform with the best top three rating (A, B or C, out of a rating scale going from A to G) within its sector on at least one material environmental or social factor.

Material environmental and social factors are identified at a sector level. The identification of material factors is based on Amundi’s ESG analysis framework which combines extra financial data and qualitative analysis of associated sector and sustainability themes.

Factors identified as material result in a contribution of more than 10% to the overall ESG score. For the energy sector for example, material factors are: emissions and energy, biodiversity and pollution, health and security, local communities and human rights.

For a more complete overview of sectors and factors, please refer to the Amundi ESG Regulatory Statement available at www.amundi.lu.

To contribute to the above objectives, the investee company should not have significant exposure to activities (e.g. tobacco, weapons, gambling, coal, aviation, meat production, fertilizer and pesticide manufacturing, single-use plastic production) not compatible with such criteria.

The sustainable nature of an investment is assessed at investee company level.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To ensure sustainable investments do no significant harm (“DNSH”), Amundi utilized (and currently utilizes) two filters:

- 1.) The first DNSH test filter relies on monitoring the mandatory Principal Adverse Impacts indicators in Annex 1, Table 1 of the RTS where robust data is available (e.g. GHG intensity of investee companies) via a combination of indicators (e.g. carbon intensity) and specific thresholds or rules (e.g. that the investee company’s carbon intensity does not belong to the last decile of the sector). Amundi already considers specific Principle Adverse Impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

within its exclusion policy as part of Amundi's Responsible Investment Policy. These exclusions, which apply on the top of the tests detailed above, cover the following topics: exclusions on controversial weapons, Violations of UN Global Compact principles, coal and tobacco.

2.) Beyond the specific sustainability factors covered in the first filter, Amundi has defined a second filter, which does not take the mandatory Principal Adverse Impact indicators above into account, in order to verify that the company does not badly perform from an overall environmental or social standpoint compared to other companies within its sector which corresponds to an environmental or social score superior or equal to E using Amundi's ESG rating.

— — — *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The indicators for adverse impacts have been taken into account as detailed in the first DNSH filter above:

The first DNSH filter relies on monitoring of mandatory Principal Adverse Impacts indicators in Annex 1, Table 1 of the RTS where robust data is available via the combination of following indicators and specific thresholds or rules:

- Have a CO2 intensity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector (only applies to high intensity sectors), and
- Have a Board of Directors' diversity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector, and
- Be cleared of any controversy in relation to work conditions and human rights.
- Be cleared of any controversy in relation to biodiversity and pollution.

Amundi already considers specific Principle Adverse Impacts within its exclusion policy as part of Amundi's Responsible Investment Policy. These exclusions, which apply on the top of the tests detailed above, cover the following topics: exclusions on controversial weapons, Violations of UN Global Compact principles, coal and tobacco.

— — — *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Yes, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are integrated into our ESG scoring methodology. Our proprietary ESG rating tool assesses issuers using available data from our data providers. For example the model has a dedicated criteria called "Community Involvement & Human Rights" which is applied to all sectors in addition to other human rights linked criteria including socially responsible supply chains, working conditions, and labor relations. Furthermore, we conduct controversy monitoring on a, at minimum, quarterly basis which includes companies identified for human rights violations. When controversies arise, analysts will evaluate the situation and apply a score to the controversy (using our proprietary scoring methodology) and determine the best course of action. Controversy scores are updated quarterly to track the trend and remediation efforts.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considers all the mandatory Principal Adverse Impacts as per Annex 1, Table 1 of the RTS applying to the Sub-Fund's strategy and relies on a combination of exclusion policies (normative and sectorial), ESG rating integration into the investment process, engagement and voting approaches and controversies monitoring:

- Exclusion: Amundi has defined normative, activity-based and sector-based exclusion rules covering some of the key adverse sustainability indicators listed by the Disclosure Regulation.
- ESG factors integration: Amundi has adopted minimum ESG integration standards applied by default to its actively managed open-ended funds (exclusion of G rated issuers and better weighted average ESG score higher than the applicable benchmark). The 38 criteria used in Amundi's ESG rating approach were also designed to consider key impacts on sustainability factors, as well as quality of the mitigation undertaken are also considered in that respect.
- Engagement: Engagement is a continuous and purpose driven process aimed at influencing the activities or behaviour of investee companies. The aim of engagement activities can fall into two categories: to engage an issuer to improve the way it integrates the environmental and social dimension or to engage an issuer to improve its impact on environmental, social, and human rights-related or other sustainability matters that are material to society and the global economy.
- Voting: Amundi's voting policy responds to a holistic analysis of all the long-term issues that may influence value creation, including material ESG issues. For more information please refer to Amundi's Voting Policy* .
- Controversies monitoring: Amundi has developed a controversy tracking system that relies on three external data providers to systematically track controversies and their level of severity. This quantitative approach is then enriched with an in-depth assessment of each severe controversy, led by ESG analysts and the periodic review of its evolution. This approach applies to all of Amundi's funds.

For any indication on how mandatory Principal Adverse Impact indicators are used, please refer to the Amundi ESG Regulatory Statement available at www.amundi.lu

The EU Taxonomy sets out a “do no significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



What were the top investments of this financial product?

The top investments weights are the average of positions held at 31/05/2024, 31/08/2024, 30/11/2024 and 28/02/2025

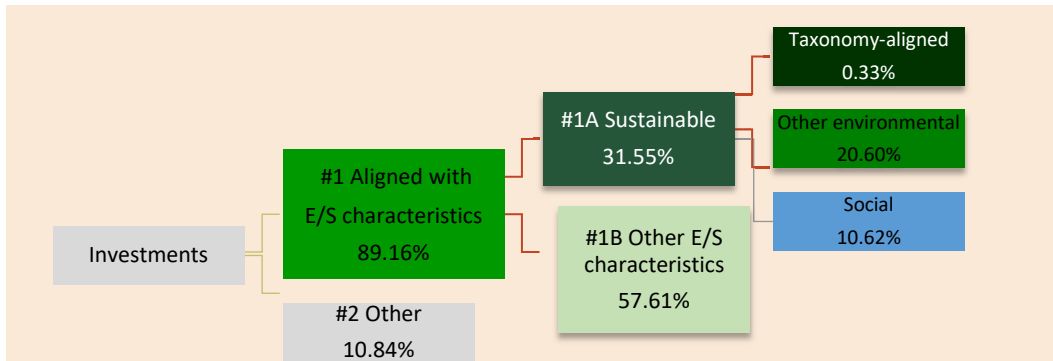
The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: **01/03/2024-28/02/2025**

Security	Weight	Sector	Country
Amundi Physical Gold ETC	3.56	Materials	United States
iShares Physical Gold ETC	3.56	Materials	United Kingdom
Unilever PLC	3.30	Consumer Staples	United Kingdom
Exxon Mobil Corporation	2.51	Energy	United States
Jardine Matheson Holdings Limited	2.51	Industrials	Hong Kong
Nestle S.A.	2.34	Consumer Staples	Switzerland
Compagnie Financiere Richemont SA	1.80	Consumer Discretionary	Switzerland
Colgate-Palmolive Company	1.76	Consumer Staples	United States
Power Corporation of Canada	1.68	Financials	Canada
CCU S.A. SpADR	1.60	Consumer Staples	Chile
Groupe Bruxelles Lambert SA	1.58	Financials	Belgium
HCA Healthcare Inc	1.54	Health Care	United States
Equity Residential	1.46	Real Estate	United States
Comcast	1.42	Communication Services	United States
Ambev SA Sponsored ADR	1.31	Consumer Staples	Brazil
Investor AB	1.28	Financials	Sweden
Becton, Dickinson and Company	1.26	Health Care	United States
Texas Instruments Incorporated	1.26	Information Technology	United States
Medtronic Plc	1.18	Health Care	United States
Schindler Holding Ltd. Pref	1.17	Industrials	Switzerland
Haleon PLC	1.14	Consumer Staples	United Kingdom
Shell Plc	1.07	Energy	United Kingdom
Govt USA 0.375% 15-Jul-2025	1.05	Government Bonds	United States
Hongkong Land Holdings	1.04	Real Estate	Hong Kong
CK Asset Holdings Limited	1.01	Real Estate	Hong Kong
Industrivarden AB	1.01	Financials	Sweden
U.S. Bancorp	0.99	Financials	United States
Wheaton Precious Metals Corp	0.97	Materials	Canada
Govt USA 0.125% 15-Apr-2027	0.95	Government Bonds	United States
Orkla ASA	0.95	Consumer Staples	Norway
FEMSA SpADR	0.92	Consumer Staples	Mexico
Analog Devices, Inc.	0.91	Information Technology	United States



What was the proportion of sustainability-related investments?

● **What was the asset allocation?**



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	Sub-Sector	Weight
Communication Services	Broadcasting	0.00%
Communication Services	Cable & Satellite	1.86%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	2.22%
Consumer Discretionary	Automotive Parts & Equipment	0.11%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.21%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.66%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.18%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.79%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.39%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.17%
Consumer Staples	Brewers	3.92%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.67%
Consumer Staples	Food Retail	0.55%
Consumer Staples	Household Products	2.69%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.17%
Consumer Staples	Personal Care Products	3.19%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	2.08%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.54%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	0.18%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	0.25%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.22%
Financials	Asset Management & Custody Banks	2.26%
Financials	Consumer Finance	0.50%
Financials	Diversified Banks	6.33%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.24%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.22%
Financials	Life & Health Insurance	1.84%
Financials	Multi-Sector Holdings	3.89%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.86%
Financials	Regional Banks	1.97%
Financials	Specialized Finance	0.00%
Health Care	Health Care Services	0.39%
Health Care	Health Care Equipment	2.64%
Health Care	Health Care Facilities	2.25%
Health Care	Health Care Supplies	0.02%
Health Care	Life Sciences Tools & Services	0.42%
Health Care	Managed Health Care	0.74%
Health Care	Pharmaceuticals	2.85%
Industrials	Air Freight & Logistics	1.14%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.00%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.00%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.17%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.37%
Industrials	Office Services & Supplies	0.38%
Industrials	Passenger Airlines	0.53%
Industrials	Rail Transportation	0.12%
Industrials	Security & Alarm Services	0.59%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.31%
Information Technology	Application Software	0.27%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.10%
Information Technology	Semiconductors	2.42%
Information Technology	Systems Software	0.19%
Information Technology	Technology Distributors	0.00%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.35%
Materials	Commodity Chemicals	0.89%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.64%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.74%
Materials	Gold	10.02%
Materials	Metal, Glass & Plastic Containers	0.36%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.09%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	1.49%
Real Estate	Office REITs	1.09%
Real Estate	Other Specialized REITs	0.55%
Real Estate	Real Estate Development	1.07%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.17%

Real Estate	Telecom Tower REITs	0.00%
Real Estate	Timber REITs	0.05%
Utilities	Electric Utilities	0.40%
Sovereign Debt	Sovereign Debt	7.83%
Cash	Cash	2.88%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Fund promotes both environmental and social characteristics. The Fund did not commit to making investments aligned with the EU Taxonomy.

The Fund did, however, have 0.33% of sustainable investments aligned with the EU Taxonomy in the reporting period.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

Yes:

In fossil gas

In nuclear energy



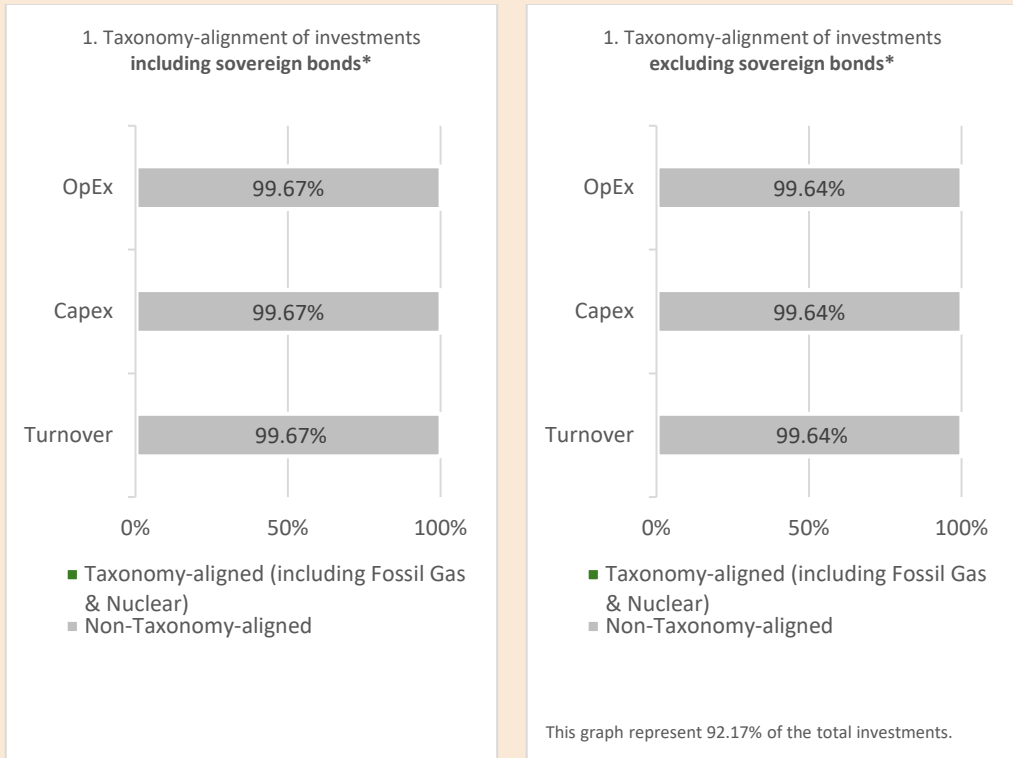
No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objective. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

As of 28/02/2025, the Fund's share of investment in transitional activities was 0.00% and the share of investment in enabling activities was 0.00%. The reported alignment percentage of the investments of the Fund with the EU Taxonomy has not been audited by the Fund's auditors or by any third party.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

At the end of the previous period the percentage of investments with Taxonomy alignment was 0.00%.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with environmental objective not aligned to taxonomy was 20.60% at the end of the period. This is due to the fact that some issuers are considered sustainable investments under the SFDR Regulation but do have a portion of activities that are not aligned with EU taxonomy standards,

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

or for which data is not yet available to perform an EU taxonomy assessment

What was the share of socially sustainable investments?



10.62%



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Included in “#2 Other” are cash and instruments for the purpose of liquidity and portfolio risk management. It may also include ESG unrated securities for which data needed for the measurement of attainment of environmental or social characteristics is not available. For unrated bonds and shares, minimum environmental and social safeguards are in place via controversy screening against the UN Global Compact Principles. It may also include ESG unrated securities for which data needed for the measurement of attainment of environmental or social characteristics is not available.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?



Sustainability indicators are continuously made available in the portfolio management system allowing the portfolio managers to assess the impact of their investment decisions. These indicators are embedded within Amundi’s control framework, with responsibilities spread between the first level of controls performed by the Investment teams themselves and the second level of controls performed by the Amundi Risk teams, who monitor compliance with environmental or social characteristics promoted by the Fund on an ongoing basis. Moreover, Amundi’s Responsible Investment Policy sets out an active approach to engagement that promotes dialogue with investee companies including those in the portfolio of this product. Amundi’s Annual Engagement Report, available on <https://about.amundi.com/esg-documentation>, provides detailed reporting on this engagement and its results.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

This Sub-Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

ANNEX IV

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: FirstEagle Amundi Sustainable Value Fund

Legal entity identifier: 213800SJK7PMB1J5PU28

Environmental and/or social characteristics Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

●● <input type="checkbox"/> Yes	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 54.74% of sustainable investments</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p>

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund continuously promoted environmental and/or social characteristics by aiming to have a higher ESG score than that of the investment universe. In determining the ESG score of the Sub-Fund and the investment universe, ESG performance is assessed by comparing the average performance of a security against the security issuer’s industry, in respect of each of the three ESG characteristics of environmental, social and governance. For the purpose of this measurement, the investment universe is defined as MSCI AC WORLD IMI Index. No ESG Reference Index has been designated.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To continuously promote environmental and/or social characteristics the Fund has sought to invest in companies considered a 'best performer' in its sector of activity on at least one of its material environmental or social factors and by investing in companies which:

- Have a CO2 intensity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector (only applies to high intensity sectors), and
- Have a Board of Directors' diversity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector, and
- Are cleared of any controversy in relation to work conditions and human rights.
- Are cleared of any controversy in relation to biodiversity and pollution

Additionally, the Sub-Fund met its promoted environmental and/or social characteristics by having a higher ESG score than that of the investment universe.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The sustainability indicator used is the ESG score of the Sub-Fund that is measured against the ESG score of the investment universe of the Sub-Fund. Amundi's ESG rating process is based on the "Best-in-class" approach. Ratings adapted to each sector of activity aim to assess the dynamics in which companies operate. The Amundi ESG rating used to determine the ESG score is an ESG quantitative score translated into seven grades, ranging from A (the best scores in the universe) to G (the worst).

At the end of the period (28/02/2025) the weighted average ESG rating of

- the portfolio is 0.46 (D)
- the investment universe is -0.19 (D)

The Amundi ESG rating used to determine the ESG score is an ESG quantitative score translated into seven grades, ranging from A (the best scores universe) to G (the worst). In the Amundi ESG Rating scale, the securities belonging to the exclusion list correspond to a G. For corporate issuers, ESG performance is assessed globally and at relevant criteria level by comparison with the average performance of its industry, through the combination of the three ESG dimensions:

- Environmental dimension: this examines issuers' ability to control their direct and indirect environmental impact, by limiting their energy consumption, reducing their greenhouse emissions, fighting resource depletion and protecting biodiversity
- Social dimension: this measures how an issuer operates on two distinct concepts: the issuer's strategy to develop its human capital and the respect of the human rights in general
- Governance dimension: This assesses capability of the issuer to ensure the basis for an effective corporate governance framework and generate value over the long-term

The methodology applied by Amundi ESG rating uses 38 criteria that are either generic (common to all companies regardless of their activity) or sector specific which are weighted according to sector and considered in terms of their impact on reputation, operational efficiency and regulations in respect of an issuer. Amundi ESG ratings are likely to be expressed globally on the three E, S and G dimensions or individually on any environmental or social factor.

● **...and compared to previous periods?**

At the end of the previous periods:

29/02/2024
the weighted average ESG rating of

- the portfolio was D (0.46)
- the investment universe was D (-0.16)

28/02/2023

the weighted average ESG rating of

- the portfolio was C+ (0.52)
- the investment universe was D (-0.11)

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments were (and are) to invest in companies that seek to meet two criteria:

- 1) follow best environmental and social practices; and
- 2) avoid making products or providing services that harm the environment and society.

For the investee company to be deemed to contribute to the above objective it had to be a “best performer” within its sector of activity on at least one of its material environmental or social factors.

The definition of “best performer” relies on Amundi’s proprietary ESG methodology which aims to measure the ESG performance of an investee company. In order to be considered a “best performer”, an investee company must perform with the best top three rating (A, B or C, out of a rating scale going from A to G) within its sector on at least one material environmental or social factor.

Material environmental and social factors are identified at a sector level. The identification of material factors is based on Amundi’s ESG analysis framework which combines extra financial data and qualitative analysis of associated sector and sustainability themes.

Factors identified as material result in a contribution of more than 10% to the overall ESG score. For the energy sector, for example, material factors are emissions and energy, biodiversity and pollution, health and security, local communities and human rights.

For a more complete overview of sectors and factors, please refer to the Amundi ESG Regulatory Statement available at www.amundi.lu.

To contribute to the above objectives, the investee company should not have significant exposure to activities (e.g. tobacco, weapons, gambling, coal, aviation, meat production, fertilizer and pesticide manufacturing, single-use plastic production) not compatible with such criteria.

The sustainable nature of an investment is assessed at investee company level.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To ensure sustainable investments do no significant harm (“DNSH”), Amundi utilized (and currently utilizes) two filters:

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

1.) The first DNSH test filter relies on monitoring the mandatory Principal Adverse Impacts indicators in Annex 1, Table 1 of the RTS where robust data is available (e.g. GHG intensity of investee companies) via a combination of indicators (e.g. carbon intensity) and specific thresholds or rules (e.g. that the investee company's carbon intensity does not belong to the last decile of the sector). Amundi already considers specific Principle Adverse Impacts within its exclusion policy as part of Amundi's Responsible Investment Policy. These exclusions, which apply on the top of the tests detailed above, cover the following topics: exclusions on controversial weapons, Violations of UN Global Compact principles, coal and tobacco.

2.) Beyond the specific sustainability factors covered in the first filter, Amundi has defined a second filter, which does not take the mandatory Principal Adverse Impact indicators above into account, in order to verify that the company does not badly perform from an overall environmental or social standpoint compared to other companies within its sector which corresponds to an environmental or social score superior or equal to E using Amundi's ESG rating.

— — — *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The indicators for adverse impacts have been taken into account as detailed in the first DNSH filter above:

The first DNSH filter relies on monitoring of mandatory Principal Adverse Impacts indicators in Annex 1, Table 1 of the RTS where robust data is available via the combination of following indicators and specific thresholds or rules:

- Have a CO2 intensity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector (only applies to high intensity sectors), and
- Have a Board of Directors' diversity which does not belong to the last decile compared to other companies within its sector, and
- Be cleared of any controversy in relation to work conditions and human rights.
- Be cleared of any controversy in relation to biodiversity and pollution.

Amundi already considers specific Principle Adverse Impacts within its exclusion policy as part of Amundi's Responsible Investment Policy. These exclusions, which apply on the top of the tests detailed above, cover the following topics: exclusions on controversial weapons, Violations of UN Global Compact principles, coal and tobacco.

— — — *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Yes, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are integrated into our ESG scoring methodology. Our proprietary ESG rating tool assesses issuers using available data from our data providers. For example the model has a dedicated criteria called "Community Involvement & Human Rights" which is applied to all sectors in addition to other human rights linked criteria including socially responsible supply chains, working conditions, and labour relations. Furthermore, we conduct controversy monitoring on a, at minimum, quarterly basis which includes companies identified for human rights violations. When controversies arise, analysts will evaluate the

situation and apply a score to the controversy (using our proprietary scoring methodology) and determine the best course of action. Controversy scores are updated quarterly to track the trend and remediation efforts.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considers all the mandatory Principal Adverse Impacts as per Annex 1, Table 1 of the RTS applying to the Sub-Fund's strategy and relies on a combination of exclusion policies (normative and sectorial), ESG rating integration into the investment process, engagement and voting approaches and controversies monitoring:

- Exclusion: Amundi has defined normative, activity-based and sector-based exclusion rules covering some of the key adverse sustainability indicators listed by the Disclosure Regulation.
- ESG factors integration: Amundi has adopted minimum ESG integration standards applied by default to its actively managed open-ended funds (exclusion of G rated issuers and better weighted average ESG score higher than the applicable benchmark). The 38 criteria used in Amundi's ESG rating approach were also designed to consider key impacts on sustainability factors, as well as quality of the mitigation undertaken are also considered in that respect.
- Engagement: Engagement is a continuous and purpose driven process aimed at influencing the activities or behaviour of investee companies. The aim of engagement activities can fall into two categories: to engage an issuer to improve the way it integrates the environmental and social dimension or to engage an issuer to improve its impact on environmental, social, and human rights-related or other sustainability matters that are material to society and the global economy.
- Voting: Amundi's voting policy responds to a holistic analysis of all the long-term issues that may influence value creation, including material ESG issues. For more information please refer to Amundi's Voting Policy* .
- Controversies monitoring: Amundi has developed a controversy tracking system that relies on three external data providers to systematically track controversies and their level of severity. This quantitative approach is then enriched with an in-depth assessment of each severe controversy, led by ESG analysts and the periodic review of its evolution. This approach applies to all of Amundi's funds.

For any indication on how mandatory Principal Adverse Impact indicators are used, please refer to the Amundi ESG Regulatory Statement available at www.amundi.lu

The EU Taxonomy sets out a “do no significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



What were the top investments of this financial product?

The top investments weights are the average of positions held at 31/05/2024, 31/08/2024, 30/11/2024 and 28/02/2025

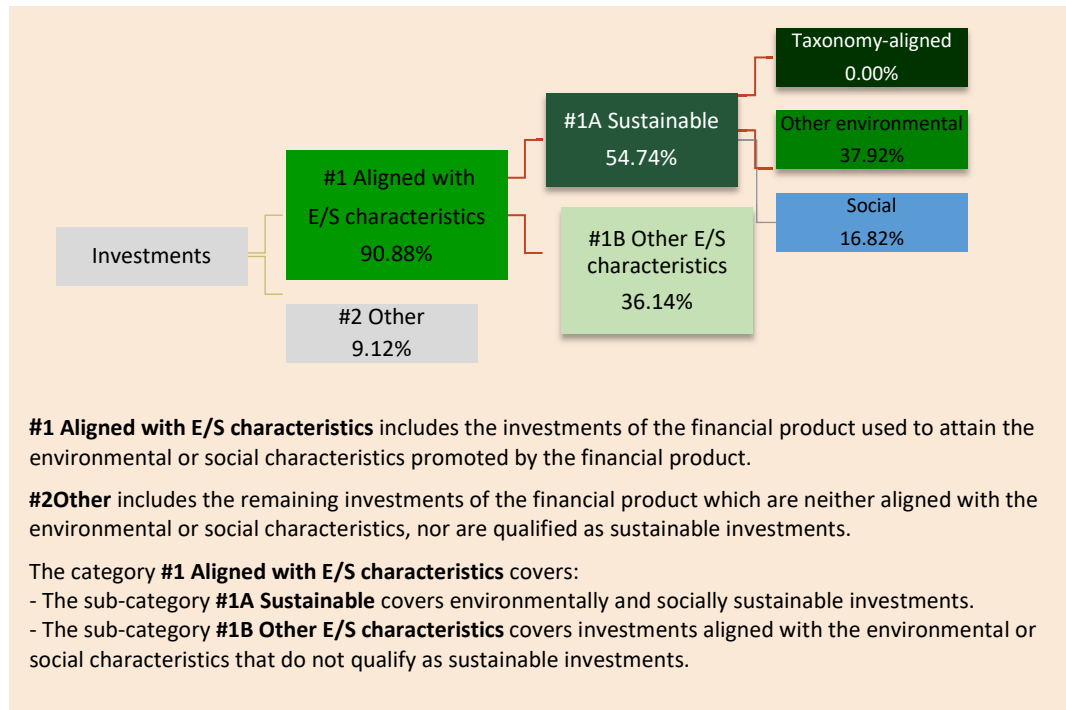
The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: **01/03/2024-28/02/2025**

Security	Weight	Sector	Country
Amundi Physical Gold ETC	4.45%	Materials	United States
Naspers	4.30%	Consumer Discretionary	South Africa
Alphabet Inc.	3.73%	Communication Services	United States
Wheaton Precious Metals	3.63%	Materials	Canada
Elevance Health, Inc.	3.41%	Health Care	United States
Samsung Electronics Pfd	3.32%	Information Technology	South Korea
HCA Healthcare Inc	3.12%	Health Care	United States
Salesforce, Inc.	3.08%	Information Technology	United States
Haleon PLC	2.90%	Consumer Staples	United Kingdom
Schindler Holding Ltd. Pref	2.77%	Industrials	Switzerland
Willis Towers Watson plc	2.74%	Financials	United Kingdom
Equity Residential	2.49%	Real Estate	United States
Comcast	2.39%	Communication Services	United States
FEMSA SA de CV SpADR	2.39%	Consumer Staples	Mexico
Medtronic Plc	2.30%	Health Care	United States
TSMC, Ltd. SpADR	2.23%	Information Technology	Taiwan
Oracle Corporation	2.06%	Information Technology	United States



What was the proportion of sustainability-related investments?

● **What was the asset allocation?**



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	Sub-Sector	Weight
Communication Services	Cable & Satellite	2.06%
Communication Services	Interactive Media & Services	3.94%
Communication Services	Movies & Entertainment	1.34%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	2.41%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	4.80%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.03%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.65%
Consumer Staples	Brewers	2.22%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.38%
Consumer Staples	Household Products	2.74%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.91%
Consumer Staples	Personal Care Products	1.91%
Consumer Staples	Soft Drinks & Non-alcoholic Beverages	2.55%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.70%
Financials	Diversified Banks	1.22%
Financials	Insurance Brokers	2.93%
Financials	Life & Health Insurance	1.35%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.88%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.72%
Financials	Regional Banks	0.00%

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Health Care	Health Care Equipment	5.96%
Health Care	Health Care Facilities	3.02%
Health Care	Health Care Supplies	0.76%
Health Care	Managed Health Care	3.58%
Health Care	Pharmaceuticals	6.38%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	1.24%
Industrials	Diversified Support Services	0.00%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.38%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	3.11%
Industrials	Security & Alarm Services	0.06%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.63%
Information Technology	Application Software	3.20%
Information Technology	Semiconductors	4.33%
Information Technology	Systems Software	2.18%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.67%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	2.49%
Materials	Gold	11.37%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Specialty Chemicals	0.00%
Real Estate	Industrial REITs	0.54%
Real Estate	Multi-Family Residential REITs	2.18%
Real Estate	Office REITs	2.37%
Real Estate	Self-Storage REITs	0.88%
Real Estate	Timber REITs	0.05%
Cash	Cash	0.85%



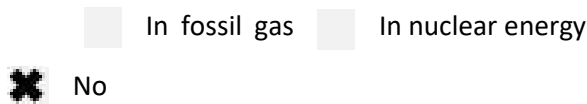
To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Fund promotes both environmental and social characteristics. The Fund did not commit to making investments aligned with the EU Taxonomy and made no sustainable investments aligned with the EU Taxonomy during the reporting period.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

Yes:

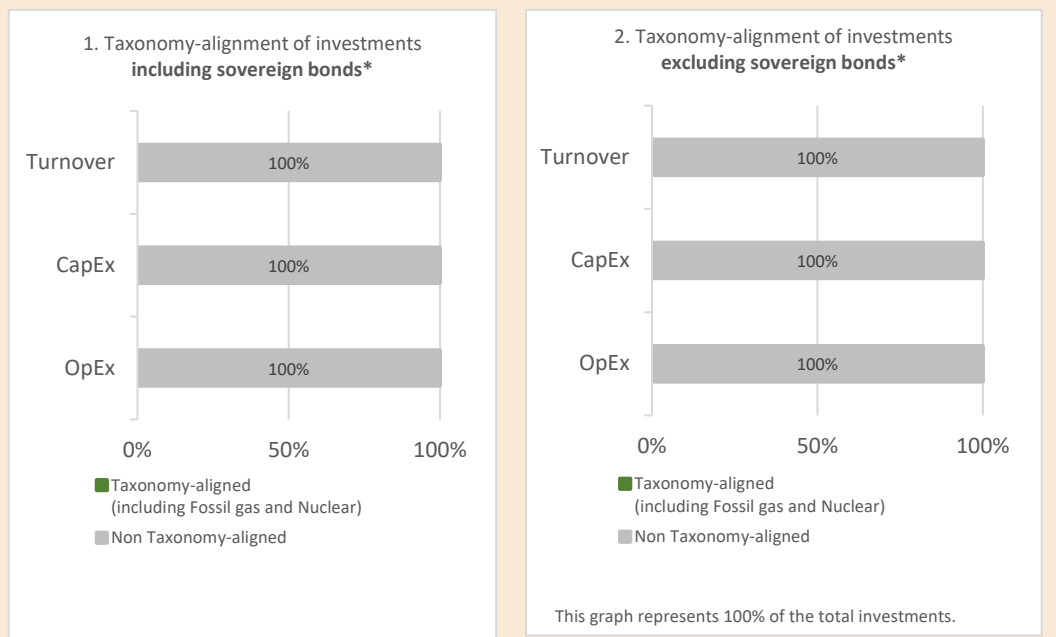
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objective. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

As of 28/02/2025, the Fund's share of investment in transitional activities was 0.00% and the share of investment in enabling activities was 0.00%. The reported alignment percentage of the investments of the Fund with the EU Taxonomy has not been audited by the Fund's auditors or by any third party.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

At the end of the previous period the percentage of investments with Taxonomy alignment was 0.00%.

● **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

The share of sustainable investments with environmental objective not aligned to taxonomy was 37.92% at the end of the period. This is due to the fact that some issuers are considered sustainable investments under the SFDR

Regulation but do have a portion of activities that are not aligned with EU taxonomy standards, or for which data is not yet available to perform an EU taxonomy assessment



What was the share of socially sustainable investments?

16.82%



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Included in “#2 Other” are cash and instruments for the purpose of liquidity and portfolio risk management. It may also include ESG-unrated securities for which data needed for the measurement of attainment of environmental or social characteristics is not available. For unrated bonds and shares, minimum environmental and social safeguards are in place via controversy screening against the UN Global Compact Principles. It may also include ESG unrated securities for which data needed for the measurement of attainment of environmental or social characteristics is not available.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

Sustainability indicators are continuously made available in the portfolio management system allowing the portfolio managers to assess the impact of their investment decisions. These indicators are embedded within Amundi’s control framework, with responsibilities spread between the first level of controls performed by the Investment teams themselves and the second level of controls performed by the Amundi Risk teams, who monitor compliance with environmental or social characteristics promoted by the Fund on an ongoing basis. Moreover, Amundi’s Responsible Investment Policy sets out an active approach to engagement that promotes dialogue with investee companies including those in the portfolio of this product. Amundi’s Annual Engagement Report, available on <https://about.amundi.com/esg-documentation>, provides detailed reporting on this engagement and its results.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

This Sub-Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
Not applicable – this product does not have an ESG Benchmark

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

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification

TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite