

# FIRST EAGLE AMUNDI

**SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois**

Société de gestion

**Amundi Luxembourg S.A.**

Agent administratif

**Société Générale Luxembourg**

Dépositaire

**Société Générale Luxembourg**

Réviseur d'entreprises agréé

**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**

# ***First Eagle Amundi***

***Rapport annuel audité***

***R.C.S. Luxembourg B 55.838***

Pour l'exercice clôturé au 28/02/2026

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

|                                                                                                                           | <u>Page</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Organisation                                                                                                              | 4           |
| Rapport du Gestionnaire des investissements                                                                               | 6           |
| <b>Informations sur les portefeuilles au 28/02/26</b>                                                                     |             |
| First Eagle Amundi International Fund                                                                                     | 9           |
| First Eagle Amundi Income Builder Fund                                                                                    | 11          |
| First Eagle Amundi Resilient Equity Fund                                                                                  | 14          |
| État de l'actif net                                                                                                       | 16          |
| Indications financières concernant les 3 derniers exercices                                                               | 17          |
| État des opérations et des variations de l'actif net                                                                      | 20          |
| Notes aux états financiers du 28/02/26                                                                                    | 21          |
| 1 Activité                                                                                                                | 21          |
| 2 Principales conventions comptables                                                                                      | 21          |
| 3 Taux de change utilisés au 28 février 2026                                                                              | 22          |
| 4 Commissions de gestion, d'administration et de distribution                                                             | 23          |
| 5 Commissions de performance                                                                                              | 23          |
| 6 Fiscalité de la SICAV - Taxe d'abonnement                                                                               | 23          |
| 7 Positions ouvertes sur les contrats de change à terme                                                                   | 24          |
| 8 Dividendes                                                                                                              | 25          |
| 9 Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») | 25          |
| 10 Soft dollars commissions                                                                                               | 25          |
| 11 Autres passifs                                                                                                         | 25          |
| 12 Événements ultérieurs                                                                                                  | 25          |
| Rapport du réviseur d'entreprises agréé                                                                                   | 26          |
| Informations à destination des investisseurs en Suisse                                                                    | 30          |
| Indications complémentaires (non auditées)                                                                                | 31          |

## CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

### Président

#### Thierry ANCONA

Responsable mondial de la division Ventes, Distribution et Fortune  
Amundi Asset Management S.A.S., France

### Administrateurs

#### Mehdi A. MAHMUD

Président-directeur général  
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

#### David P. O'CONNOR

Conseiller juridique, Directeur du service juridique et conformité  
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

#### Edouard AUCHE

Secrétaire général de la division opérations, services et technologies  
Amundi Asset Management S.A.S., France

#### Yannic RAULIN

Directeur des produits internationaux  
Amundi Asset Management S.A.S.,  
résidant en France

#### Jason LISOWSKI

Administrateur délégué, Responsable développement et gestion produits  
First Eagle Investment Management LLC, États-Unis d'Amérique

## SECRÉTAIRE GÉNÉRAL DE LA SICAV

#### Giovanni NOTARANTONIO

Responsable du développement des affaires  
Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

## DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL

#### First Eagle Amundi

5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

## SOCIÉTÉ DE GESTION ET AGENT DOMICILIATAIRE

#### Amundi Luxembourg S.A.,

5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

## CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

### Président

#### David Joseph HARTE

Président directeur général,  
Amundi Ireland Limited,  
résidant en Irlande

### Membres

#### Pierre JOND

Président directeur général et Administrateur délégué,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
résidant au Luxembourg

#### Bernard DE WIT (jusqu'au 15 décembre 2025)

Conseiller auprès de la ou du PDG,  
Amundi Asset Management S.A.S.,  
résidant en France

#### Céline BOYER-CHAMMARD

Responsable de la division Transformation durable et Organisation  
Amundi Asset Management S.A.S.,  
résidant en France

#### Claude KREMER

Associé- Arendt & Medernach S.A., et  
Administrateur indépendant,  
résidant au Luxembourg

#### Pascal BIVILLE

Administrateur indépendant,  
résidant en France

#### François MARION

Administrateur indépendant,  
résidant en France

**DIRIGEANTS DE  
LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

**Pierre JOND**

Président directeur général et Administrateur délégué,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
résidant au Luxembourg

**Pierre BOSIO**

Président directeur général adjoint et Directeur opérationnel,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
résidant au Luxembourg

**Loredana CARLETTI**

Responsable des activités et produits,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
résidant au Luxembourg

**Karine LAURENCIN**

Présidente-directrice générale adjointe, Risque, conformité et droit,  
Amundi Luxembourg S.A.  
résidant au Luxembourg

**GESTIONNAIRE DES INVESTISSEMENTS**

**First Eagle Investment Management, LLC**

1345 Avenue of the Americas,  
New York, N.Y. 10105, États-Unis d'Amérique

**BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT PAYEUR**

**Société Générale Luxembourg**

11, avenue Emile Reuter,  
L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**AGENT ADMINISTRATIF ET DE REGISTRE**

**Société Générale Luxembourg**

11, avenue Emile Reuter,  
L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**RÉVISEUR D'ENTREPRISES  
AGRÉÉ DE LA SICAV**

**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (Depuis le 1 juillet 2025)**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au lundi 30 juin 2025)**

2 rue Gerhard Mercator  
B.P 1443  
L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**FE Amundi SICAV – Commentaires de la direction concernant le rapport annuel (correspondant à l'exercice allant de fin 28 février 2025 à fin 28 février 2026)<sup>1</sup>****FIRST EAGLE AMUNDI - INTERNATIONAL FUND**

À la fin de l'année 2025, le marché américain se caractérisait par des valorisations boursières élevées, des écarts de crédit serrés et une faible volatilité implicite. Même si les risques de baisse restent notoires, cet optimisme n'est pas tout à fait infondé. Les prévisions de bénéfices des entreprises restent favorables, soutenues par un cycle d'investissements stimulé par l'intelligence artificielle et par des politiques budgétaires conciliantes. Les conditions monétaires se sont également assouplies, les taux d'intérêt à court terme ayant baissé suite aux trois réductions de 25 points de base de la Réserve fédérale au deuxième semestre 2025, après une longue pause.

Au cours de l'année, le moral des marchés a été soutenu par l'équilibre significatif du marché du travail grâce à une inflation en ligne avec les objectifs. Nous restons toutefois vigilants face au déficit fédéral américain, qui affiche un niveau historiquement très élevé par rapport au taux de chômage. Si l'économie était véritablement en équilibre, on s'attendrait à des déficits budgétaires de l'ordre de 2 % du PIB, et non à 5.8 % à la fin de l'exercice 2025<sup>2</sup>.

Nous pensons que ce recours prolongé au déficit budgétaire explique en partie la récente divergence entre l'or et les bons du Trésor. Les cours de l'or semblent refléter le dilemme politique auquel sont confrontées les autorités américaines : ne rien faire pour réduire le déficit et accentuer le risque d'inflation, ou prendre des mesures pour limiter les dépenses déficitaires et aggraver le risque de récession. Le recours persistant au déficit budgétaire a soutenu la croissance nominale de l'économie, ce qui s'est répercuté sur les bénéfices et les marges des entreprises, permettant ainsi d'éviter un ralentissement potentiel.

En parallèle, la prolongation des allègements fiscaux prévus dans le cadre du « One Big Beautiful Bill » a maintenu une politique budgétaire excessivement laxiste. Les tarifs sont en réalité une taxe à la consommation déguisée représentant une source alternative de recettes fédérales. En 2025, on estimait que les recettes fiscales permettraient de réduire légèrement le déficit, avant que celui-ci ne recommence à se creuser à partir de 2026, sous l'effet de l'augmentation des dépenses de santé, de sécurité sociale et de défense, ainsi que de la hausse des frais d'intérêts. Les défis juridiques visant l'autorité fiscale pourraient affaiblir davantage cette source de revenus.

Nous avons également assisté à une division géopolitique croissante, les puissances autoritaires concentrées en Europe de l'Est et en Asie ayant renforcé leurs liens. Au-delà de l'idéologie, ce changement se traduit par des comportements monétaires. Après que l'Occident ait gelé les réserves de change officielles de la Russie en 2022, de nombreux pays ont diversifié leurs actifs de réserve en investissant dans l'or. En conséquence, la part de l'or dans les réserves de change dépasse désormais celle des bons du Trésor américain pour la première fois en 30 ans, soutenant ainsi le cours de l'or<sup>3</sup>.

Les marchés financiers semblent faire preuve d'une certaine complaisance face à ces risques budgétaires et géopolitiques accrus. Malgré la bonne performance des actions non américaines en 2025, le rapport entre les cours des actions américaines et ceux des titres non américains est bien supérieur au double de la moyenne à long terme<sup>4</sup>. Une dynamique positive s'est installée dans les économies non américaines, laissant entrevoir un retour de l'optimisme sur des marchés qui ont cruellement besoin d'un coup de pouce, et contribuant à la surperformance relative des marchés boursiers non américains.

Historiquement, les actions américaines ont généralement surperformé les titres non américains pendant les périodes de vigueur du dollar, tandis que l'inverse s'est manifesté lorsque le dollar était faible<sup>5</sup>. Bien que nous ne nous risquions pas à faire des prévisions sur l'évolution future du dollar, nous tenons à souligner que, d'un point de vue historique, les changements de régime monétaire ont toujours été durables. Étant donné que la période de dollar fort dont nous venons de sortir a débuté en 2011, nous n'excluons pas que l'année 2025 n'ait marqué que le début d'une phase de faiblesse du dollar.

Alors que plusieurs indices boursiers généraux ont atteint de nouveaux records historiques en ce début d'année, la guerre et les rumeurs de guerre ont finalement poussé les investisseurs à se tourner vers des valeurs refuges. Les baisses relativement modérées enregistrées au premier trimestre 2026 masquent la gravité de la vague de ventes qui a suivi l'attaque menée le 28 février contre l'Iran par les forces américaines et israéliennes. Dans un contexte aussi incertain, nous avons déployé nos capitaux de manière mesurée et tiré parti du regain de volatilité des marchés. Il convient de noter que nos investissements ne constituent pas des paris sur la durée de la guerre, mais plutôt des opportunités spécifiques d'acquiescer des entreprises de grande qualité à des prix de marché qui, selon nous, s'étaient temporairement écartés de leur « valeur intrinsèque ». <sup>6</sup>Et même si cette stratégie ne se traduit pas nécessairement par des gains rapides à court terme, nous sommes convaincus que la détention d'un portefeuille diversifié d'actifs rares et durables profitera à nos investisseurs sur le long terme.

FEAIF a affiché un rendement de 30.69% (classe d'actions USD, AUC) sur l'exercice financier (entre fin février 2025 et fin février 2026). Tandis que nos participations en actions constituaient le moteur de performance prédominant, nos titres liés à l'or enregistraient également d'énormes gains, contribuant ainsi de manière considérable à la performance du fonds sur la période. L'industrie, les technologies de l'information et la finance ont apporté les principales contributions parmi les secteurs des actions. Aucun secteur n'a pesé sur la performance, mais l'immobilier et les matériaux ont été les secteurs les moins performants, le fonds n'étant pas exposé au secteur des services aux collectivités. Parmi les titres individuels, les principales contributions au Fonds ont été apportées par Samsung Electronics, Alphabet, HCA Healthcare, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited et C.H. Robinson Worldwide. Parmi les entreprises ayant le plus ralenti la performance figuraient Willis Towers Watson Public Limited Company, Shimano, Elevance Health, Salesforce et Workday.

Pour l'essentiel de l'exercice financier du fonds, nous avons été des acheteurs nets d'actions marginaux, étant donné la volatilité élevée du marché. Nous avons constitué treize nouvelles positions en actions au cours de l'exercice : huit en Amérique du Nord (Workday, Omnicom Group, Waters Corporation, Versant Media Group, Fiserv, Ferguson Enterprises, Cullen/Frost Bankers et Automatic Data Processing, Inc.), trois en Europe (Rentokil Initial, Magnum Ice Cream Co et Dassault Systèmes) et deux sur les marchés émergents (Wal-Mart de Mexico SAB de CV et Grupo Mexico S.A.B. de C.V.). Nous avons intégralement liquidé huit positions en actions sur la période. Nous avons cédé nos positions dans RPM International, Ross Stores, le groupe Galderma et Analog Devices lorsque le cours des actions reflétait notre estimation de la « valeur intrinsèque » totale de ces sociétés, et celles de Sanofi SA, Kraft Heinz Company, Komatsu et Flowserve Corporation lorsque le cours des actions reflétait une perception actualisée de la « valeur intrinsèque ». Nous avons également réduit 21 positions en actions au cours de l'exercice, les réductions les plus importantes concernant Mitsubishi Electric Corp, Samsung Electronics et C.H. Robinson Worldwide, toujours pour des raisons d'évaluations accrues. À l'inverse, nous avons renforcé 73 positions existantes. Nous avons renforcé nos positions dans divers titres de notre portefeuille, couvrant plusieurs secteurs et pays, afin de maintenir une forte diversification. Par ailleurs, une part importante des opérations de réduction concernait des titres liés aux technologies de l'information. Ces tendances ascendantes reflètent une partie des tendances descendantes susmentionnées des marchés enregistrés sur la période.

Plutôt que de parier de manière concentrée sur l'orientation des marchés, nous avons continué à investir dans un panier diversifié d'actifs individuels qui disposent selon nous du potentiel nécessaire pour faire preuve de résilience dans différentes situations en fonction de l'état du monde. Cela couvre l'or, dont la résilience a été démontrée tout au long de l'année, dans diverses conditions macroéconomiques, et illustre la raison pour laquelle nous promouvons une exposition stratégique à ce métal à titre de couverture potentielle face aux résultats défavorables du marché.

1. Les opinions exprimées concernant les tendances du marché et l'économie sont celles de First Eagle Investments à la fin du mois de février 2026 et sont susceptibles d'évoluer à tout moment en fonction des conditions du marché et d'autres facteurs. Ces prévisions portent sur l'exercice fiscal allant de fin février 2025 à fin février 2026. Rien ne garantit que les pays, les marchés ou les secteurs évolueront comme prévu.

2. Source : US Treasury ; données au 30 septembre 2025.

3. Source : Reuters ; données au 27 août 2025.

4. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

5. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

6. La « valeur intrinsèque » repose sur notre estimation de ce qu'un acheteur prudent et rationnel paierait au comptant pour la totalité d'une entreprise sur des marchés normaux.

**FIRST EAGLE AMUNDI - INCOME BUILDER FUND**

À la fin de l'année 2025, le marché américain se caractérisait par des valorisations boursières élevées, des écarts de crédit serrés et une faible volatilité implicite. Même si les risques de baisse restent notoires, cet optimisme n'est pas tout à fait infondé. Les prévisions de bénéfices des entreprises restent favorables, soutenues par un

cycle d'investissements stimulé par l'intelligence artificielle et par des politiques budgétaires conciliantes. Les conditions monétaires se sont également assouplies, les taux d'intérêt à court terme ayant baissé suite aux trois réductions de 25 points de base de la Réserve fédérale au deuxième semestre 2025, après une longue pause.

Au cours de l'année, le moral des marchés a été soutenu par l'équilibre significatif du marché du travail grâce à une inflation en ligne avec les objectifs. Nous restons toutefois vigilants face au déficit fédéral américain, qui affiche un niveau historiquement très élevé par rapport au taux de chômage. Si l'économie était véritablement en équilibre, on s'attendrait à des déficits budgétaires de l'ordre de 2 % du PIB, et non à 5.8 % à la fin de l'exercice 2025<sup>1</sup>.

Nous pensons que ce recours prolongé au déficit budgétaire explique en partie la récente divergence entre l'or et les bons du Trésor. Les cours de l'or semblent refléter le dilemme politique auquel sont confrontées les autorités américaines : ne rien faire pour réduire le déficit et accentuer le risque d'inflation, ou prendre des mesures pour limiter les dépenses déficitaires et aggraver le risque de récession. Le recours persistant au déficit budgétaire a soutenu la croissance nominale de l'économie, ce qui s'est répercuté sur les bénéfices et les marges des entreprises, permettant ainsi d'éviter un ralentissement potentiel.

En parallèle, la prolongation des allègements fiscaux prévus dans le cadre du « One Big Beautiful Bill » a maintenu une politique budgétaire excessivement laxiste. Les tarifs sont en réalité une taxe à la consommation déguisée représentant une source alternative de recettes fédérales. En 2025, on estimait que les recettes fiscales permettraient de réduire légèrement le déficit, avant que celui-ci ne recommence à se creuser à partir de 2026, sous l'effet de l'augmentation des dépenses de santé, de sécurité sociale et de défense, ainsi que de la hausse des frais d'intérêts. Les défis juridiques visant l'autorité fiscale pourraient affaiblir davantage cette source de revenus.

Nous avons également assisté à une division géopolitique croissante, les puissances autoritaires concentrées en Europe de l'Est et en Asie ayant renforcé leurs liens. Au-delà de l'idéologie, ce changement se traduit par des comportements monétaires. Après que l'Occident ait gelé les réserves de change officielles de la Russie en 2022, de nombreux pays ont diversifié leurs actifs de réserve en investissant dans l'or. En conséquence, la part de l'or dans les réserves de change dépasse désormais celle des bons du Trésor américain pour la première fois en 30 ans, soutenant ainsi le cours de l'or<sup>3</sup>.

Les marchés financiers semblent faire preuve d'une certaine complaisance face à ces risques budgétaires et géopolitiques accrus. Malgré la bonne performance des actions non américaines en 2025, le rapport entre les cours des actions américaines et ceux des titres non américains est bien supérieur au double de la moyenne à long terme<sup>4</sup>. Une dynamique positive s'est installée dans les économies non américaines, laissant entrevoir un retour de l'optimisme sur des marchés qui ont cruellement besoin d'un coup de pouce, et contribuant à la surperformance relative des marchés boursiers non américains.

Historiquement, les actions américaines ont généralement surperformé les titres non américains pendant les périodes de vigueur du dollar, tandis que l'inverse s'est manifesté lorsque le dollar était faible<sup>5</sup>. Bien que nous ne nous risquions pas à faire des prévisions sur l'évolution future du dollar, nous tenons à souligner que, d'un point de vue historique, les changements de régime monétaire ont toujours été durables. Étant donné que la période de dollar fort dont nous venons de sortir a débuté en 2011, nous n'excluons pas que l'année 2025 n'ait marqué que le début d'une phase de faiblesse du dollar.

Alors que plusieurs indices boursiers généraux ont atteint de nouveaux records historiques en ce début d'année, la guerre et les rumeurs de guerre ont finalement poussé les investisseurs à se tourner vers des valeurs refuges. Les baisses relativement modérées enregistrées au premier trimestre 2026 masquent la gravité de la vague de ventes qui a suivi l'attaque menée le 28 février contre l'Iran par les forces américaines et israéliennes. Dans un contexte aussi incertain, nous avons déployé nos capitaux de manière mesurée et tiré parti du regain de volatilité des marchés. Il convient de noter que nos investissements ne constituent pas des paris sur la durée de la guerre, mais plutôt des opportunités spécifiques d'acquiescer des entreprises de grande qualité à des prix de marché qui, selon nous, s'étaient temporairement écartés de leur « valeur intrinsèque ». Et bien qu'un tel positionnement ne se traduise pas nécessairement par des gains rapides à court terme, nous sommes convaincus que la détention d'un portefeuille diversifié d'actifs rares et durables profitera à nos investisseurs à long terme.

FEAIBF a affiché un rendement de 28.73% (classe d'actions USD, AUC) sur l'exercice financier (entre fin février 2025 et fin février 2026). Tandis que nos participations en actions constituaient le principal moteur de performance, nos titres liés à l'or contribuaient aussi de manière considérable à la performance positive. Nos participations en obligations d'entreprise et d'État ont aussi apporté une contribution favorable mais dans une moindre mesure. Les métaux précieux ont été le principal moteur de la performance, suivis par les valeurs financières, les valeurs industrielles et les technologies de l'information. Aucun secteur n'a pesé négativement sur la performance, mais celui des services publics a été le moins performant. Parmi les positions individuelles, les principales contributions aux Fonds provenaient notamment de Jardine Matheson Holdings Limited, Samsung Electronics Co, Hongkong Land Holdings Limited, Grupo Mexico et HCA Healthcare Inc. Les ETC adossés à de l'or physique et Wheaton Precious Metals ont également contribué à la performance positive enregistrée au cours de la période. Parmi les entreprises ayant le plus ralenti la performance figuraient Douglas Emmett, Equity Residential, Shimano, Comcast Corporation et Elevance Health.

Pour l'essentiel de l'exercice financier, nous avons globalement été des acheteurs nets d'actions, étant donné la volatilité élevée du marché. Nous avons constitué dix-sept nouvelles positions en actions au cours de l'exercice : onze en Amérique du Nord (Brown & Brown, Charter Communications, Cullen/Frost Bankers, Extra Space Storage, Fiserv, Omnicon Group, Salesforce, Universal Health Services, Vail Resorts, Versant Media Group et Waters Corporation), deux en Europe (Dassault Systèmes et Magnum Ice Cream Co) et quatre en Asie (ABC-Mart, Keyence Corporation, SMC Corporation et Subaru Corporation). En parallèle, nous avons intégralement liquidé 4 positions en actions sur la période. Nous avons entièrement cédé nos participations dans Analog Devices et Mandarin Oriental International Limited lorsque le cours de leurs actions reflétait la perception de la « valeur intrinsèque » de l'équipe, et celles dans Sanofi SA et Kraft Heinz Company lorsque le cours de leurs actions reflétait une perception actualisée de la « valeur intrinsèque ». Nous avons également cédé notre participation dans GMexico Transportes après que sa société mère, Grupo Mexico, a décidé de retirer sa filiale de transport de la cote et que celle-ci a par la suite été radiée de la Bourse mexicaine. Enfin, les opérations d'achat et de réduction de positions ont été sélectives et disparates, tant sur les actions que sur les obligations d'entreprises.

Nous avons liquidé et ouvert un certain nombre de positions obligataires tout au long de l'exercice financier du fonds, mais pour l'essentiel, nous avons maintenu une approche conservatrice dans l'univers obligataire. L'exposition obligataire du fonds est restée historiquement faible et nous continuons à essayer d'éviter une duration importante et le risque de crédit au sein de nos participations obligataires.

Plutôt que de parier de manière concentrée sur l'orientation des marchés, nous avons continué à investir dans un panier diversifié d'actifs individuels qui disposent selon nous du potentiel nécessaire pour faire preuve de résilience dans différentes situations en fonction de l'état du monde. Cela couvre l'or, dont la résilience a été démontrée tout au long de l'année, dans diverses conditions macroéconomiques, et illustre la raison pour laquelle nous promouvons une exposition stratégique à ce métal à titre de couverture potentielle face aux résultats défavorables du marché.

1. Les opinions exprimées concernant les tendances du marché et l'économie sont celles de First Eagle Investments à la fin du mois de février 2026 et sont susceptibles d'évoluer à tout moment en fonction des conditions du marché et d'autres facteurs. Ces prévisions portent sur l'exercice fiscal allant de fin février 2025 à fin février 2026. Rien ne garantit que les pays, les marchés ou les secteurs évolueront comme prévu.

2. Source : US Treasury ; données au 30 septembre 2025.

3. Source : Reuters ; données au 27 août 2025.

4. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

5. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

6. La « valeur intrinsèque » repose sur notre estimation de ce qu'un acheteur prudent et rationnel paierait au comptant pour la totalité d'une entreprise sur des marchés normaux.

## FIRST EAGLE AMUNDI - RESILIENT EQUITY FUND

À la fin de l'année 2025, le marché américain se caractérisait par des valorisations boursières élevées, des écarts de crédit serrés et une faible volatilité implicite. Même si les risques de baisse restent notoires, cet optimisme n'est pas tout à fait infondé. Les prévisions de bénéfices des entreprises restent favorables, soutenues par un cycle d'investissements stimulé par l'intelligence artificielle et par des politiques budgétaires conciliantes. Les conditions monétaires se sont également assouplies, les taux d'intérêt à court terme ayant baissé suite aux trois réductions de 25 points de base de la Réserve fédérale au deuxième semestre 2025, après une longue pause.

Au cours de l'année, le moral des marchés a été soutenu par l'équilibre significatif du marché du travail grâce à une inflation en ligne avec les objectifs. Nous restons toutefois vigilants face au déficit fédéral américain, qui affiche un niveau historiquement très élevé par rapport au taux de chômage. Si l'économie était véritablement en équilibre, on s'attendrait à des déficits budgétaires de l'ordre de 2 % du PIB, et non à 5.8 % à la fin de l'exercice 2025<sup>2</sup>.

Nous pensons que ce recours prolongé au déficit budgétaire explique en partie la récente divergence entre l'or et les bons du Trésor. Les cours de l'or semblent refléter le dilemme politique auquel sont confrontées les autorités américaines : ne rien faire pour réduire le déficit et accentuer le risque d'inflation, ou prendre des mesures pour limiter les dépenses déficitaires et aggraver le risque de récession. Le recours persistant au déficit budgétaire a soutenu la croissance nominale de l'économie, ce qui s'est répercuté sur les bénéfices et les marges des entreprises, permettant ainsi d'éviter un ralentissement potentiel.

En parallèle, la prolongation des allègements fiscaux prévus dans le cadre du « One Big Beautiful Bill » a maintenu une politique budgétaire excessivement laxiste. Les tarifs sont en réalité une taxe à la consommation déguisée représentant une source alternative de recettes fédérales. En 2025, on estimait que les recettes fiscales permettraient de réduire légèrement le déficit, avant que celui-ci ne recommence à se creuser à partir de 2026, sous l'effet de l'augmentation des dépenses de santé, de sécurité sociale et de défense, ainsi que de la hausse des frais d'intérêts. Les défis juridiques visant l'autorité fiscale pourraient affaiblir davantage cette source de revenus.

Nous avons également assisté à une division géopolitique croissante, les puissances autoritaires concentrées en Europe de l'Est et en Asie ayant renforcé leurs liens. Au-delà de l'idéologie, ce changement se traduit par des comportements monétaires. Après que l'Occident ait gelé les réserves de change officielles de la Russie en 2022, de nombreux pays ont diversifié leurs actifs de réserve en investissant dans l'or. En conséquence, la part de l'or dans les réserves de change dépasse désormais celle des bons du Trésor américain pour la première fois en 30 ans, soutenant ainsi le cours de l'or.<sup>3</sup>

Les marchés financiers semblent faire preuve d'une certaine complaisance face à ces risques budgétaires et géopolitiques accrus. Malgré la bonne performance des actions non américaines en 2025, le rapport entre les cours des actions américaines et ceux des titres non américains est bien supérieur au double de la moyenne à long terme<sup>4</sup>. Une dynamique positive s'est installée dans les économies non américaines, laissant entrevoir un retour de l'optimisme sur des marchés qui ont cruellement besoin d'un coup de pouce, et contribuant à la surperformance relative des marchés boursiers non américains.

Historiquement, les actions américaines ont généralement surperformé les titres non américains pendant les périodes de vigueur du dollar, tandis que l'inverse s'est manifestement produit lorsque le dollar était faible<sup>5</sup>. Bien que nous ne nous risquions pas à faire des prévisions sur l'évolution future du dollar, nous tenons à souligner que, d'un point de vue historique, les changements de régime monétaire ont toujours été durables. Étant donné que la période de dollar fort dont nous venons de sortir a débuté en 2011, nous n'excluons pas que l'année 2025 n'ait marqué que le début d'une phase de faiblesse du dollar.

Alors que plusieurs indices boursiers généraux ont atteint de nouveaux records historiques en ce début d'année, la guerre et les rumeurs de guerre ont finalement poussé les investisseurs à se tourner vers des valeurs refuges. Les baisses relativement modérées enregistrées au premier trimestre 2026 masquent la gravité de la vague de ventes qui a suivi l'attaque menée le 28 février contre l'Iran par les forces américaines et israéliennes. Dans un contexte aussi incertain, nous avons déployé nos capitaux de manière mesurée et tiré parti du regain de volatilité des marchés. Il convient de noter que nos investissements ne constituent pas des paris sur la durée de la guerre, mais plutôt des opportunités spécifiques d'acquiescer des entreprises de grande qualité à des prix de marché qui, selon nous, s'étaient temporairement écartés de leur « valeur intrinsèque ». <sup>6</sup>Et même si cette stratégie ne se traduit pas nécessairement par des gains rapides à court terme, nous sommes convaincus que la détention d'un portefeuille diversifié d'actifs rares et durables profitera à nos investisseurs sur le long terme.

FEAREF a affiché un rendement de 31.69% (classe d'actions USD, AUC) sur l'exercice financier (entre fin février 2025 et fin février 2026). Tandis que nos participations en actions constituaient le principal moteur de performance, nos titres liés à l'or contribuaient aussi à la performance positive. Les secteurs des technologies de l'information, des biens de consommation courante et des services de communication ont été ceux qui ont le plus contribué à la performance. Aucun secteur n'a pesé sur la performance, mais l'immobilier a été le secteur le moins performant, le fonds n'étant pas exposé aux services aux collectivités et à l'énergie. Parmi les actions individuelles (excepté l'or et les titres aurifères), les principales contributions au Fonds ont été apportées par Samsung Electronics Co. Ltd., Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, Alphabet Inc., HCA Healthcare Inc. et Naspers Limited. Les ETC adossés à de l'or physique et Wheaton Precious Metals ont également contribué à la performance positive enregistrée au cours de la période. Parmi les entreprises ayant le plus ralenti la performance figuraient Workday Inc., Salesforce Inc., Elevance Health Inc., Nihon Kohden Corporation et Equity Residential.

Pour l'essentiel de l'exercice fiscal, nous avons globalement été des acheteurs nets d'actions, étant donné la volatilité élevée du marché. Nous avons constitué neuf nouvelles positions en actions au cours de l'exercice : quatre en Amérique du Nord (Workday, Waters Corporation, Versant Media Group et International Flavors & Fragrances), deux en Europe (Magnum Ice Cream Co et Dassault Systèmes), une sur les marchés émergents (Wal-Mart de México S.A. de C.V.) et deux en Asie (Contemporary Amperex Technology et Fanuc Corporation). Nous avons intégralement liquidé trois positions en actions sur la période. Nous avons cédé notre position sur Analog Devices lorsque le cours de son action a atteint le niveau correspondant à la « valeur intrinsèque » estimée par l'équipe ; celle sur Industrivarden AB en raison d'une baisse de la notation ESG (environnementale, sociale et de gouvernance) de la société, qui n'était plus acceptable pour ce fonds ; et celle sur Sanofi SA après avoir revu à la baisse notre estimation de sa « valeur intrinsèque ». Par ailleurs, Grupo Mexico a été extrait de notre portefeuille, car sa notation ESG, établie selon le cadre de durabilité propre à Amundi, avait été dévaluée à des niveaux incompatibles avec nos directives d'investissement.

Au cours de l'exercice fiscal du fonds, nous avons également réduit 10 positions en actions et renforcé 46 positions existantes. Nous avons renforcé nos positions dans divers titres de notre portefeuille, couvrant plusieurs secteurs et pays, afin de maintenir une forte diversification. Par ailleurs, une part importante des opérations de réduction concernait des titres liés aux technologies de l'information. Ces tendances ascendantes reflètent une partie des tendances descendantes susmentionnées des marchés enregistrés sur la période.

Plutôt que de parier de manière concentrée sur l'orientation des marchés, nous avons continué à investir dans un panier diversifié d'actifs individuels qui disposent selon nous du potentiel nécessaire pour faire preuve de résilience dans différentes situations en fonction de l'état du monde. Cela couvre l'or, dont la résilience a été démontrée tout au long de l'année, dans diverses conditions macroéconomiques, et illustre la raison pour laquelle nous promouvons une exposition stratégique à ce métal à titre de couverture potentielle face aux résultats défavorables du marché.

1. Les opinions exprimées concernant les tendances du marché et l'économie sont celles de First Eagle Investments à la fin du mois de février 2026 et sont susceptibles d'évoluer à tout moment en fonction des conditions du marché et d'autres facteurs. Ces prévisions portent sur l'exercice fiscal allant de fin février 2025 à fin février 2026. Rien ne garantit que les pays, les marchés ou les secteurs évolueront comme prévu.

2. Source : US Treasury ; données au 30 septembre 2025.

3. Source : Reuters ; données au 27 août 2025.

4. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

5. Source : Bloomberg ; données au 31 décembre 2025.

6. La « valeur intrinsèque » repose sur notre estimation de ce qu'un acheteur prudent et rationnel paierait au comptant pour la totalité d'une entreprise sur des marchés normaux.

Le Conseil d'administration

First Eagle

Luxembourg, 10 juin 2026

Les informations figurant dans ce rapport sont historiques et ne sont pas nécessairement représentatives des performances futures.



## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                                                                                                                      | Valeur d'évaluation  | % des actifs nets | Quantité                                     | Valeur d'évaluation | % of NAV    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                                                                                                               | USD                  |                   |                                              | USD                 |             |
| <b>Positions longues</b>                                                                                                      | <b>9,452,821,701</b> | <b>96.30</b>      | 363,980 CHARTER COMMUNICATIONS INC           | 85,400,627          | 0.87        |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b> | <b>9,096,041,721</b> | <b>92.67</b>      | 766,297 COLGATE PALMOLIVE CO                 | 75,970,685          | 0.77        |
| <b>Actions</b>                                                                                                                | <b>8,057,809,401</b> | <b>82.09</b>      | 3,602,594 COMCAST CLASS A                    | 111,536,310         | 1.14        |
| <i>Allemagne</i>                                                                                                              | <i>186,424,232</i>   | <i>1.90</i>       | 102,464 CULLEN FROST BANKER                  | 14,162,574          | 0.14        |
| 148,752 BRENNTAG AG                                                                                                           | 9,185,527            | 0.09              | 70,279 CUMMINS INC                           | 41,033,800          | 0.42        |
| 538,398 HENKEL KGAA VZ PFD                                                                                                    | 52,876,405           | 0.54              | 50,431 DEERE & CO                            | 31,756,905          | 0.32        |
| 820,961 MERCK KGAA                                                                                                            | 124,362,300          | 1.27              | 1,334,450 DENTSPLY INTERNATIONAL INC         | 19,589,726          | 0.20        |
| <i>Belgique</i>                                                                                                               | <i>72,060,843</i>    | <i>0.73</i>       | 422,875 DOLLAR GENERAL                       | 66,053,075          | 0.67        |
| 717,605 GROUPE BRUXELLES LAMBERT                                                                                              | 72,060,843           | 0.73              | 1,192,865 DOUGLAS EMMET                      | 11,797,435          | 0.12        |
| <i>Bermudes</i>                                                                                                               | <i>127,496,092</i>   | <i>1.30</i>       | 382,944 ELEVANCE HEALTH INC                  | 122,542,080         | 1.25        |
| 1,783,690 GUOCO GRP                                                                                                           | 17,147,929           | 0.17              | 812,718 EQUITY RESIDENTIAL REIT              | 51,371,905          | 0.52        |
| 4,168,900 HONGKONG LAND HOLDINGS                                                                                              | 36,144,363           | 0.37              | 553,736 EXPEDIT INTL WASH                    | 80,308,332          | 0.82        |
| 899,440 JARDINE MATHESON HOLDINGS                                                                                             | 74,203,800           | 0.76              | 286,124 EXTRA SPACE STORAGE INC              | 43,213,308          | 0.44        |
| <i>Brésil</i>                                                                                                                 | <i>140,743,894</i>   | <i>1.43</i>       | 693,297 EXXON MOBIL CORP                     | 105,727,793         | 1.08        |
| 24,959,076 AMBEV SP ADS                                                                                                       | 78,870,681           | 0.80              | 57,323 FERGUSON ENTERPRISES INC              | 14,947,545          | 0.15        |
| 22,220,439 ITAUSA SA                                                                                                          | 61,873,213           | 0.63              | 665,295 FIDELITY NATIONAL FINANCIAL CLASSE A | 35,180,800          | 0.36        |
| <i>Canada</i>                                                                                                                 | <i>451,873,392</i>   | <i>4.60</i>       | 689,851 FISERV INC                           | 42,991,514          | 0.44        |
| 232,021 AGNICO EAGLE MINES                                                                                                    | 58,376,458           | 0.59              | 285,533 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS     | 151,246,830         | 1.55        |
| 1,409,506 BARRICK MINING CORPORATION                                                                                          | 71,518,334           | 0.73              | 912,836 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES   | 75,062,504          | 0.76        |
| 284,049 FRANCO NEVADA                                                                                                         | 79,711,052           | 0.81              | 415,476 IPG PHOTONICS                        | 54,664,177          | 0.56        |
| 846,450 NUTRIEN LTD                                                                                                           | 63,543,002           | 0.65              | 294,258 META PLATFORMS INC                   | 190,732,149         | 1.95        |
| 1,392,846 POWER CORP OF CANADA                                                                                                | 70,027,726           | 0.71              | 51,231 MICROSOFT CORP                        | 20,120,463          | 0.20        |
| 664,203 WHEATON PRECIOUS RG                                                                                                   | 108,696,820          | 1.11              | 592,024 NEWMONT CORPORATION                  | 76,963,120          | 0.78        |
| <i>Corée du Sud</i>                                                                                                           | <i>373,452,169</i>   | <i>3.80</i>       | 3,384,218 NOV INC                            | 68,564,257          | 0.70        |
| 56,706 FURSUS                                                                                                                 | 1,683,244            | 0.02              | 674,299 OMNICOM GROUP INC                    | 57,510,962          | 0.59        |
| 121,178 HYUNDAI MOBIS                                                                                                         | 43,551,636           | 0.44              | 1,142,543 ONEOK INC                          | 94,568,284          | 0.96        |
| 240,410 NAVER CORP                                                                                                            | 42,533,435           | 0.43              | 780,314 ORACLE CORP                          | 113,457,656         | 1.16        |
| 582,333 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                                                                                            | 87,643,447           | 0.89              | 598,215 PPG INDUSTRIES INC                   | 73,741,963          | 0.75        |
| 1,400,928 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS                                                                                        | 140,044,110          | 1.43              | 564,098 SALESFORCE.COM                       | 109,880,649         | 1.12        |
| 362,729 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO                                                                                             | 57,996,297           | 0.59              | 312,215 TEXAS INSTRUMENTS                    | 66,223,924          | 0.67        |
| <i>Curaçao</i>                                                                                                                | <i>141,920,240</i>   | <i>1.45</i>       | 408,321 UNIVERSAL HEALTH SERV CL B           | 84,154,958          | 0.86        |
| 2,764,321 SLB LIMITED                                                                                                         | 141,920,240          | 1.45              | 761,408 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)   | 41,618,561          | 0.42        |
| <i>États-Unis d'Amérique</i>                                                                                                  | <i>3,411,254,539</i> | <i>34.76</i>      | 121,599 VERSANT MEDIA GROUP INC              | 4,051,679           | 0.04        |
| 82,930 ALPHABET INC                                                                                                           | 25,854,257           | 0.26              | 371,544 WALT DISNEY CO/THE                   | 39,398,526          | 0.40        |
| 704,099 ALPHABET INC SHS C                                                                                                    | 219,277,551          | 2.24              | 135,726 WATERS CORP                          | 43,348,170          | 0.44        |
| 152,204 AMERICAN EXPRESS CO                                                                                                   | 47,015,816           | 0.48              | 3,816,969 WEYERHAEUSER CO REIT               | 93,630,250          | 0.95        |
| 26,241 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC                                                                                          | 5,625,021            | 0.06              | 693,853 WORKDAY INC                          | 92,809,777          | 0.95        |
| 884,532 BANK OF NEW YORK MELLON CORP                                                                                          | 105,347,761          | 1.07              | <i>France</i>                                | <i>324,596,046</i>  | <i>3.31</i> |
| 1,080,694 BECTON DICKINSON & CO                                                                                               | 190,720,877          | 1.95              | 836,561 DANONE SA                            | 71,748,531          | 0.73        |
| 55 BERKSHIRE HATHAWAY A                                                                                                       | 41,635,000           | 0.42              | 3,310,199 DASSAULT SYSTEMES SE               | 72,499,929          | 0.74        |
| 241,915 BIO-RAD LABORATORIES-A                                                                                                | 67,358,813           | 0.69              | 236,745 LEGRAND                              | 43,004,894          | 0.44        |
| 445,381 BROWN & BROWN                                                                                                         | 31,987,263           | 0.33              | 171,661 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE  | 110,278,265         | 1.13        |
| 857,756 BXP INC                                                                                                               | 49,389,590           | 0.50              | 276,037 SODEXO                               | 15,122,544          | 0.15        |
| 57,257 CARLISLE COS                                                                                                           | 22,603,346           | 0.23              | 113,835 WENDEL ACT                           | 11,941,883          | 0.12        |
| 534,985 C.H. ROBINSON WORLDWIDE                                                                                               | 99,105,971           | 1.01              | <i>Hong Kong (Chine)</i>                     | <i>59,329,661</i>   | <i>0.60</i> |
|                                                                                                                               |                      |                   | 5,346,600 AIA GROUP LTD -H-                  | 59,329,661          | 0.60        |
|                                                                                                                               |                      |                   | <i>Îles Caimans</i>                          | <i>121,595,775</i>  | <i>1.24</i> |
|                                                                                                                               |                      |                   | 4,175,860 ALIBABA GROUP HOLDING LTD          | 76,287,364          | 0.78        |
|                                                                                                                               |                      |                   | 7,119,500 CK ASSET HOLDINGS LTD              | 45,308,411          | 0.46        |
|                                                                                                                               |                      |                   | <i>Irlande</i>                               | <i>186,326,371</i>  | <i>1.90</i> |
|                                                                                                                               |                      |                   | 875,118 MEDTRONIC PLC                        | 85,464,024          | 0.87        |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                                    | Valeur d'évaluation | % des actifs nets | Quantité                               | Valeur d'évaluation  | % des actifs nets |
|---------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                             | USD                 |                   |                                        | USD                  |                   |
| 330,512 WILLIS TOWERS — SHS                 | 100,862,347         | 1.03              |                                        |                      |                   |
| <i>Japon</i>                                | 635,669,072         | 6.48              | <i>Taiwan</i>                          | 92,195,750           | 0.94              |
| 75,600 CHOFU SEISAKUSHO                     | 1,043,510           | 0.01              | 246,131 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR    | 92,195,750           | 0.94              |
| 1,631,700 FANUC LTD                         | 74,339,673          | 0.76              | <i>Thaïlande</i>                       | 29,078,848           | 0.30              |
| 202,727 HIROSE ELECTRIC                     | 30,300,299          | 0.31              | 5,092,490 BANGKOK BANK (NVDR)          | 29,078,848           | 0.30              |
| 798,200 HOSHIZAKI CORP                      | 28,098,683          | 0.29              | <b>Titres ETC</b>                      | <b>1,038,232,320</b> | <b>10.58</b>      |
| 162,140 KEYENCE CORP                        | 68,605,078          | 0.70              | <i>Irlande</i>                         | 812,573,454          | 8.28              |
| 1,083,100 MITSUBISHI ELECTRIC CORP          | 41,561,900          | 0.42              | 2,828,610 AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC     | 586,823,431          | 5.98              |
| 2,950,675 MS AD ASSURANCE                   | 82,703,942          | 0.84              | 2,223,262 I ACTIONS PHYSICAL GOLD ETC  | 225,750,023          | 2.30              |
| 1,782,080 SECOM CO LTD                      | 68,920,406          | 0.70              | <i>Jersey</i>                          | 225,658,866          | 2.30              |
| 586,590 SHIMANO                             | 62,970,362          | 0.64              | 449,914 DB PHYSICAL GOLD ETC           | 225,658,866          | 2.30              |
| 226,474 SMC CORP                            | 109,403,799         | 1.12              | <b>Instruments du marché monétaire</b> | <b>356,779,980</b>   | <b>3.63</b>       |
| 1,446,140 SOMPO HOLDINGS SHS                | 57,845,596          | 0.59              | <i>États-Unis d'Amérique</i>           | 356,779,980          | 3.63              |
| 335,294 T.HASEGAWA                          | 6,268,843           | 0.06              | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 06/08/2026   | 59,080,242           | 0.60              |
| 296,000 USS                                 | 3,606,981           | 0.04              | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 09/07/2026   | 59,236,752           | 0.60              |
| <i>Mexique</i>                              | 257,855,356         | 2.63              | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 14/05/2026   | 59,563,524           | 0.61              |
| 984,802 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV | 110,612,961         | 1.13              | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 18/06/2026   | 59,358,078           | 0.60              |
| FEMSA ADR                                   |                     |                   | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 19/03/2026   | 59,897,718           | 0.61              |
| 4,313,930 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-        | 54,870,668          | 0.56              | 60,000,000 USA T-BILLS 0% 30/04/2026   | 59,643,666           | 0.61              |
| 290,626 INDUSTRIAS PENOLAS SA DE CV         | 18,585,999          | 0.19              | <b>Total portefeuille-titres</b>       | <b>9,452,821,701</b> | <b>96.30</b>      |
| 22,670,638 WALMART DE MEXICO-SAB DE CV      | 73,785,728          | 0.75              |                                        |                      |                   |
| <i>Norvège</i>                              | 29,558,748          | 0.30              |                                        |                      |                   |
| 2,161,452 ORKLA ASA                         | 29,558,748          | 0.30              |                                        |                      |                   |
| <i>Pays-Bas</i>                             | 202,646,467         | 2.06              |                                        |                      |                   |
| 441,254 HEINEKEN HOLDING NV                 | 38,136,365          | 0.39              |                                        |                      |                   |
| 289,524 HEINEKEN NV                         | 26,855,028          | 0.27              |                                        |                      |                   |
| 196,422 PLUXEE NV                           | 2,625,283           | 0.03              |                                        |                      |                   |
| 2,252,918 PROSUS N V                        | 115,737,482         | 1.17              |                                        |                      |                   |
| 1,216,115 THE MAGNUM ICE CREAM COMPANY BV   | 19,292,309          | 0.20              |                                        |                      |                   |
| <i>Royaume-Uni</i>                          | 788,476,111         | 8.03              |                                        |                      |                   |
| 645,941 DERWENT LONDON PLC REIT             | 15,753,471          | 0.16              |                                        |                      |                   |
| 1,619,162 DIAGEO                            | 36,190,792          | 0.37              |                                        |                      |                   |
| 332,192 FRESNILLO PLC-W/I                   | 18,936,563          | 0.19              |                                        |                      |                   |
| 15,292,488 HALEON PLC                       | 83,412,144          | 0.85              |                                        |                      |                   |
| 43,216,539 LLOYDS BANKING GROUP PLC         | 59,526,189          | 0.61              |                                        |                      |                   |
| 1,306,127 NOBLE CORPORATION PLC             | 59,337,350          | 0.60              |                                        |                      |                   |
| 1,263,110 RECKITT BENCKISER GROUP PLC       | 110,586,394         | 1.13              |                                        |                      |                   |
| 1,002,437 RENTOKIL INITIAL                  | 6,148,349           | 0.06              |                                        |                      |                   |
| 5,617,477 SHELL PLC                         | 232,139,427         | 2.37              |                                        |                      |                   |
| 847,866 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC     | 49,290,025          | 0.50              |                                        |                      |                   |
| 1,593,726 UNILEVER PLC                      | 117,155,407         | 1.19              |                                        |                      |                   |
| <i>Suède</i>                                | 106,299,052         | 1.08              |                                        |                      |                   |
| 2,016,440 INVESTOR AB                       | 84,422,345          | 0.86              |                                        |                      |                   |
| 1,365,042 SVENSKA HANDELSBANKEN AB          | 21,876,707          | 0.22              |                                        |                      |                   |
| <i>Suisse</i>                               | 318,956,743         | 3.25              |                                        |                      |                   |
| 539,090 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA         | 110,225,412         | 1.12              |                                        |                      |                   |
| 1,088,639 NESTLE SA                         | 118,874,734         | 1.21              |                                        |                      |                   |
| 25,525 SCHINDLER HOLDING N                  | 9,342,733           | 0.10              |                                        |                      |                   |
| 210,904 SCHINDLER HOLDING PS                | 80,513,864          | 0.82              |                                        |                      |                   |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                                                                                                                      | Valeur d'évaluation  | % des actifs nets | Quantité                                         | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                                                               | USD                  |                   |                                                  | USD                 |                   |
| <b>Positions longues</b>                                                                                                      | <b>2,273,402,564</b> | <b>99.84</b>      | 28,403 ELEVANCE HEALTH INC                       | 9,088,960           | 0.40              |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b> | <b>2,273,402,564</b> | <b>99.84</b>      | 319,021 EQUITY RESIDENTIAL REIT                  | 20,165,317          | 0.89              |
| <b>Actions</b>                                                                                                                | <b>1,530,339,076</b> | <b>67.21</b>      | 18,706 EXTRA SPACE STORAGE INC                   | 2,825,167           | 0.12              |
| <i>Allemagne</i>                                                                                                              | <i>17,719,030</i>    | <i>0.78</i>       | 310,089 EXXON MOBIL CORP                         | 47,288,574          | 2.07              |
| 289,095 FUCHS PFD SE                                                                                                          | 12,547,455           | 0.55              | 93,588 FIDELITY NATIONAL FINANCIAL CLASSE A      | 4,948,933           | 0.22              |
| 52,658 HENKEL KGAA VZ PFD                                                                                                     | 5,171,575            | 0.23              | 76,388 FISERV INC                                | 4,760,500           | 0.21              |
| <i>Belgique</i>                                                                                                               | <i>31,252,658</i>    | <i>1.37</i>       | 59,690 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS          | 31,617,793          | 1.39              |
| 311,224 GROUPE BRUXELLES LAMBERT                                                                                              | 31,252,658           | 1.37              | 19,714 IDACORP                                   | 2,838,225           | 0.12              |
| <i>Bermudes</i>                                                                                                               | <i>121,112,748</i>   | <i>5.32</i>       | 161,325 METLIFE INC PFD                          | 3,492,686           | 0.15              |
| 4,084,400 HONGKONG LAND HOLDINGS                                                                                              | 35,411,748           | 1.56              | 269,925 NORTHERN TRUST CORP PFD                  | 5,339,117           | 0.23              |
| 1,038,800 JARDINE MATHESON HOLDINGS                                                                                           | 85,701,000           | 3.76              | 123,211 OMNICOM GROUP INC                        | 10,508,666          | 0.46              |
| <i>Brésil</i>                                                                                                                 | <i>47,354,598</i>    | <i>2.08</i>       | 14,189 ORACLE CORP                               | 2,063,081           | 0.09              |
| 9,571,975 AMBEV SP ADS                                                                                                        | 30,247,441           | 1.33              | 13,117 PPG INDUSTRIES INC                        | 1,616,933           | 0.07              |
| 6,143,669 ITAUSA SA                                                                                                           | 17,107,157           | 0.75              | 51,545 ROYAL GOLD INC                            | 15,452,676          | 0.68              |
| <i>Canada</i>                                                                                                                 | <i>113,291,977</i>   | <i>4.98</i>       | 35,758 SALESFORCE.COM                            | 6,965,301           | 0.31              |
| 14,797 AGNICO EAGLE MINES                                                                                                     | 3,722,924            | 0.16              | 114,958 STATE STREET CORP                        | 2,642,884           | 0.12              |
| 81,805 BARRICK MINING CORPORATION                                                                                             | 4,150,786            | 0.18              | 64,759 TEXAS INSTRUMENTS                         | 13,736,031          | 0.60              |
| 64,799 FRANCO NEVADA                                                                                                          | 18,184,174           | 0.80              | 494,851 TRUIST FINANCIAL CORPORATION             | 9,506,088           | 0.42              |
| 189,769 NUTRIEN LTD                                                                                                           | 14,245,959           | 0.63              | 10,679 UNIVERSAL HEALTH SERV CL B                | 2,200,942           | 0.10              |
| 688,330 POWER CORP OF CANADA                                                                                                  | 34,606,973           | 1.52              | 6,900 US BANCORP PREFERRED PERPETUAL             | 5,401,182           | 0.24              |
| 234,532 WHEATON PRECIOUS RG                                                                                                   | 38,381,161           | 1.69              | 335,591 US BANCORP USD (ISIN US9029731554)       | 6,359,449           | 0.28              |
| <i>Chili</i>                                                                                                                  | <i>27,882,171</i>    | <i>1.22</i>       | 334,065 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)       | 18,259,993          | 0.80              |
| 2,083,584 CERVECERIAS SP,ADR                                                                                                  | 27,795,011           | 1.22              | 11,193 VAIL RESORTS INC.                         | 1,520,121           | 0.07              |
| 17,316 QUINENCO                                                                                                               | 87,160               | 0.00              | 23,746 VERSANT MEDIA GROUP INC                   | 791,217             | 0.03              |
| <i>Corée du Sud</i>                                                                                                           | <i>88,283,610</i>    | <i>3.88</i>       | 30,434 WATERS CORP                               | 9,720,011           | 0.43              |
| 215,818 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                                                                                            | 32,481,473           | 1.43              | 12,068 WELLS FARGO COMPANY PREFERRED             | 14,867,655          | 0.65              |
| 347,711 SAMSUNG ELECTRONICS PREFERRED SHS                                                                                     | 34,759,015           | 1.53              | 158,642 WEYERHAEUSER CO REIT                     | 3,891,488           | 0.17              |
| 131,611 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO                                                                                             | 21,043,122           | 0.92              | <i>Finlande</i>                                  | <i>7,016,793</i>    | <i>0.31</i>       |
| <i>Curaçao</i>                                                                                                                | <i>7,064,281</i>     | <i>0.31</i>       | 284,895 KESKO OYJ B                              | 7,016,793           | 0.31              |
| 137,598 SLB LIMITED                                                                                                           | 7,064,281            | 0.31              | <i>France</i>                                    | <i>14,675,544</i>   | <i>0.64</i>       |
| <i>États-Unis d'Amérique</i>                                                                                                  | <i>412,313,366</i>   | <i>18.11</i>      | 83,552 DANONE SA                                 | 7,165,925           | 0.31              |
| 11,895 BANK OF AMERICA CORP PREFERRED                                                                                         | 14,785,604           | 0.65              | 181,652 DASSAULT SYSTEMES SE                     | 3,978,539           | 0.17              |
| 46,933 BANK OF NEW YORK MELLON CORP                                                                                           | 5,589,720            | 0.25              | 52,218 SODEXO                                    | 2,860,736           | 0.13              |
| 224,872 BECTON DICKINSON & CO                                                                                                 | 39,685,411           | 1.74              | 6,390 WENDEL ACT                                 | 670,344             | 0.03              |
| 23,483 BROWN & BROWN                                                                                                          | 1,686,549            | 0.07              | <i>Îles Caïmans</i>                              | <i>29,271,560</i>   | <i>1.29</i>       |
| 113,771 BXP INC                                                                                                               | 6,550,934            | 0.29              | 4,454,400 BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED | 4,436,098           | 0.19              |
| 44,837 C.H. ROBINSON WORLDWIDE                                                                                                | 8,306,054            | 0.36              | 3,902,500 CK ASSET HOLDINGS LTD                  | 24,835,462          | 1.10              |
| 162,971 CHARLES SCHWAB CORP PFD                                                                                               | 4,090,572            | 0.18              | <i>Irlande</i>                                   | <i>21,509,615</i>   | <i>0.94</i>       |
| 56,131 CHARTER COMMUNICATIONS INC                                                                                             | 13,170,017           | 0.58              | 220,250 MEDTRONIC PLC                            | 21,509,615          | 0.94              |
| 238,119 COLGATE PALMOLIVE CO                                                                                                  | 23,607,118           | 1.04              | <i>Japon</i>                                     | <i>77,282,240</i>   | <i>3.39</i>       |
| 700,200 COMCAST CLASS A                                                                                                       | 21,678,192           | 0.95              | 326,900 ABC MART                                 | 5,493,176           | 0.24              |
| 22,655 CULLEN FROST BANKER                                                                                                    | 3,131,374            | 0.14              | 226,700 DAIWA INDUSTRIES                         | 2,754,523           | 0.12              |
| 13,904 DOLLAR GENERAL                                                                                                         | 2,171,805            | 0.10              | 307,700 FANUC LTD                                | 14,018,702          | 0.62              |
| 1,010,215 DOUGLAS EMMET                                                                                                       | 9,991,026            | 0.44              | 29,700 KEYENCE CORP                              | 12,566,737          | 0.55              |
|                                                                                                                               |                      |                   | 173,600 MS AD ASSURANCE                          | 4,865,803           | 0.21              |
|                                                                                                                               |                      |                   | 25,600 NAGAILEBEN                                | 298,428             | 0.01              |
|                                                                                                                               |                      |                   | 275,900 SECOM CO LTD                             | 10,670,194          | 0.47              |
|                                                                                                                               |                      |                   | 95,400 SHIMANO                                   | 10,241,178          | 0.45              |
|                                                                                                                               |                      |                   | 9,900 SMC CORP                                   | 4,782,437           | 0.21              |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                                              | Valeur d'évaluation | % des actifs nets | Quantité                                                                     | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                       | USD                 |                   |                                                                              | USD                 |                   |
| 152,000 SOMPO HOLDINGS SHS                            | 6,080,000           | 0.27              | <b>Obligations</b>                                                           | <b>536,920,358</b>  | <b>23.58</b>      |
| 50,700 SUBARU CORP                                    | 963,341             | 0.04              | <i>Allemagne</i>                                                             | 5,610,375           | 0.25              |
| 373,200 USS                                           | 4,547,721           | 0.20              | 2,000,000 IHO VERWALTUNGS GMBH VAR 15/11/2032                                | 2,135,640           | 0.09              |
| <i>Kazakhstan</i>                                     | 4,326,238           | 0.19              | 3,300,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 7.75% 144A 15/11/2030                         | 3,474,735           | 0.16              |
| 52,759 NATIONAL ATOMIC COMPANY KAZATOMPROM JSC GDR    | 4,326,238           | 0.19              | <i>Arabie saoudite</i>                                                       | 6,511,733           | 0.29              |
| <i>Mexique</i>                                        | 69,396,607          | 3.05              | 3,350,000 KINGDOM OF SAUDI ARABIA 4.75% 144A 18/01/2028                      | 3,395,426           | 0.15              |
| 183,490 COCA-COLA FEMSA SAB DE CV ADR                 | 20,394,914          | 0.90              | 3,050,000 SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.75% 02/06/2030                         | 3,116,307           | 0.14              |
| 190,251 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR | 21,368,992          | 0.94              | <i>Australie</i>                                                             | 9,695,816           | 0.43              |
| 2,172,482 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-                  | 27,632,701          | 1.21              | 7,700,000 AUSTRALIA 4.75% 21/04/2027                                         | 5,523,315           | 0.25              |
| <i>Norvège</i>                                        | 17,725,536          | 0.78              | 4,546,000 NUFARM AUSTRALIA LTD 5.00% 144A 27/01/2030                         | 4,172,501           | 0.18              |
| 1,296,161 ORKLAASA                                    | 17,725,536          | 0.78              | <i>Brésil</i>                                                                | 7,240,517           | 0.32              |
| <i>Pays-Bas</i>                                       | 19,322,889          | 0.85              | 38,000 FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 10.00% 01/01/2027                       | 7,240,517           | 0.32              |
| 128,699 HEINEKEN HOLDING NV                           | 11,123,100          | 0.49              | <i>Canada</i>                                                                | 10,490,129          | 0.46              |
| 62,801 HEINEKEN NV                                    | 5,825,156           | 0.26              | 867,000 PROVINCE OF QUEBEC 2.50% 20/04/2026                                  | 865,413             | 0.04              |
| 149,688 THE MAGNUM ICE CREAM COMPANY BV               | 2,374,633           | 0.10              | 9,590,000 TRANSCANADA TRUST VAR 15/08/2076                                   | 9,624,716           | 0.42              |
| <i>Royaume-Uni</i>                                    | 172,992,493         | 7.60              | <i>Chili</i>                                                                 | 6,584,087           | 0.29              |
| 2,902,700 CALEDONIA INVESTMENT PLC                    | 13,502,817          | 0.59              | 3,344,000 LATAM AIRLINES GROUP SA 7.625% 144A 07/01/2031                     | 3,505,616           | 0.15              |
| 269,483 DIAGEO                                        | 6,023,365           | 0.26              | 3,300,000 REPUBLIC OF CHILE 3.50% 31/01/2034                                 | 3,078,471           | 0.14              |
| 530,326 GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT               | 2,474,107           | 0.11              | <i>Corée du Sud</i>                                                          | 5,797,817           | 0.25              |
| 3,640,052 HALEON PLC                                  | 19,854,490          | 0.87              | 8,000,000,000 SOUTH KOREA 0% 10/12/2031                                      | 5,797,817           | 0.25              |
| 7,739,809 LLOYDS BANKING GROUP PLC                    | 10,660,764          | 0.47              | <i>États-Unis d'Amérique</i>                                                 | 439,370,321         | 19.29             |
| 149,813 NOBLE CORPORATION PLC                         | 6,806,005           | 0.30              | 6,330,000 ACCO BRANDS CORP 4.25% 144A 15/03/2029                             | 5,823,600           | 0.26              |
| 214,711 RECKITT BENCKISER GROUP PLC                   | 18,798,137          | 0.83              | 3,700,000 AMN HEALTHCARE INC 6.50% 144A 15/01/2031                           | 3,717,797           | 0.16              |
| 786,245 SHELL PLC                                     | 32,491,181          | 1.43              | 2,444,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/02/2028                         | 2,445,418           | 0.11              |
| 231,923 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC               | 13,482,662          | 0.59              | 4,075,000 BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR PERPETUAL USD (ISIN US064058AF75) | 4,074,878           | 0.18              |
| 665,280 UNILEVER PLC                                  | 48,898,965          | 2.15              | 9,447,000 BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR PERPETUAL USD (ISIN US064058AL44) | 9,349,224           | 0.41              |
| <i>Singapour</i>                                      | 30,385,216          | 1.33              | 517,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.125% 144A 01/05/2027    | 517,786             | 0.02              |
| 815,800 HAW PAR CORP                                  | 10,771,188          | 0.47              | 1,800,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 144A 01/06/2029  | 1,796,994           | 0.08              |
| 358,400 UNITED OVERSEAS BANK LTD                      | 10,475,647          | 0.46              | 1,715,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.375% 144A 01/09/2029  | 1,738,873           | 0.08              |
| 1,024,700 UOL GROUP LTD                               | 9,138,381           | 0.40              | 2,700,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.00% 01/02/2033        | 2,763,747           | 0.12              |
| <i>Suède</i>                                          | 67,411,983          | 2.96              | 4,600,000 CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 144A 01/03/2031  | 4,749,684           | 0.21              |
| 463,594 AB INDUSTRIVAERDEN C                          | 26,296,971          | 1.15              | 3,386,000 CENTENE CORP 2.50% 01/03/2031                                      | 2,938,777           | 0.13              |
| 637,108 INVESTOR AB                                   | 26,673,817          | 1.18              | 4,645,000 CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027                                      | 4,617,409           | 0.20              |
| 901,088 SVENSKA HANDELSBANKEN AB                      | 14,441,195          | 0.63              | 3,700,000 CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029                                     | 3,610,608           | 0.16              |
| <i>Suisse</i>                                         | 97,534,947          | 4.28              | 1,000,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 3.75% 144A 15/03/2029 | 964,080             | 0.04              |
| 160,322 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA                   | 32,780,349          | 1.44              | 4,600,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 4.00% 144A 15/03/2031 | 4,344,056           | 0.19              |
| 399,299 NESTLE SA                                     | 43,601,747          | 1.91              |                                                                              |                     |                   |
| 7,465 SCHINDLER HOLDING N                             | 2,732,361           | 0.12              |                                                                              |                     |                   |
| 48,252 SCHINDLER HOLDING PS                           | 18,420,490          | 0.81              |                                                                              |                     |                   |
| <i>Taiwan</i>                                         | 19,716,018          | 0.87              |                                                                              |                     |                   |
| 52,635 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                    | 19,716,018          | 0.87              |                                                                              |                     |                   |
| <i>Thaïlande</i>                                      | 15,496,958          | 0.68              |                                                                              |                     |                   |
| 1,780,800 BANGKOK BANK (NVDR)                         | 10,168,624          | 0.45              |                                                                              |                     |                   |
| 14,651,100 THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD                | 5,328,334           | 0.23              |                                                                              |                     |                   |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité   |                                                                                       | Valeur d'évaluation | % des actifs nets | Quantité   |                                                                       | Valeur d'évaluation  | % des actifs nets |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|            |                                                                                       | USD                 |                   |            |                                                                       | USD                  |                   |
| 4,293,000  | CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 4.25% 144A 01/05/2028                    | 4,232,812           | 0.19              | 18,829,200 | UNITED STATES OF AMERICA 0.125% 15/04/2027                            | 21,436,281           | 0.94              |
| 3,410,000  | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.20% 15/03/2028                   | 3,407,306           | 0.15              | 19,725,000 | UNITED STATES OF AMERICA 1.25% 15/04/2028                             | 21,444,518           | 0.94              |
| 850,000    | CROWN AMERICAS LLC 5.25% 01/04/2030                                                   | 870,596             | 0.04              | 18,700,000 | UNITED STATES OF AMERICA 1.625% 15/04/2030                            | 19,436,666           | 0.85              |
| 3,825,000  | DENTSPLY SIRONA INC 3.25% 01/06/2030                                                  | 3,590,910           | 0.16              | 18,435,000 | UNITED STATES OF AMERICA 1.875% 15/07/2034                            | 19,579,416           | 0.86              |
| 2,550,000  | DOLLAR GENERAL CORPORATION 3.50% 03/04/2030                                           | 2,482,170           | 0.11              | 17,897,000 | UNITED STATES OF AMERICA 2.125% 15/04/2029                            | 19,384,802           | 0.85              |
| 6,245,000  | EDGEWELL PERSONAL CARE CO 4.125% 144A 01/04/2029                                      | 6,031,171           | 0.26              | 2,200,000  | US FOODS INC 4.625% 144A 01/06/2030                                   | 2,180,200            | 0.10              |
| 2,612,000  | EDGEWELL PERSONAL CARE CO 5.50% 144A 01/06/2028                                       | 2,611,948           | 0.11              | 24,100,000 | USA T-OBLIGATIONS 6.125% 15/11/2027                                   | 25,180,262           | 1.11              |
| 3,306,000  | EMBECTA CORPORATION 5.00% 144A 15/02/2030                                             | 3,109,657           | 0.14              | 23,897,800 | USA T-OBLIGATIONS 6.625% 15/02/2027                                   | 24,637,137           | 1.08              |
| 3,698,000  | EMBECTA CORPORATION 6.75% 144A 15/02/2030                                             | 3,576,743           | 0.16              | 14,390,000 | USA T-OBLIGATIONS 0.125% 15/04/2026                                   | 17,805,890           | 0.78              |
| 6,295,000  | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077                                      | 6,318,166           | 0.28              | 467,000    | WESCO DISTRIBUTION INC 5.50% 15/04/2034                               | 470,685              | 0.02              |
| 2,686,000  | FAIR ISAAC CORP 4.00% 144A 15/06/2028                                                 | 2,631,501           | 0.12              | 5,973,000  | WESCO DISTRIBUTION INC 7.25% 144A 15/06/2028                          | 6,023,412            | 0.26              |
| 1,610,000  | FAIR ISAAC CORP 5.25% 144A 15/05/2026                                                 | 1,610,902           | 0.07              | 1,900,000  | WILLIAM CARTER COMPANY 7.375% 15/02/2031                              | 1,956,753            | 0.09              |
| 2,690,000  | HCA INC 3.50% 01/09/2030                                                              | 2,606,771           | 0.11              |            | <i>Guernesey</i>                                                      | 9,247,602            | 0.41              |
| 3,850,000  | HCA INC 5.45% 01/04/2031                                                              | 4,031,451           | 0.18              | 9,100,000  | PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 28/10/2032                         | 9,247,602            | 0.41              |
| 3,300,000  | HCA INC 7.50% 06/11/2033                                                              | 3,839,154           | 0.17              |            | <i>Îles Caïmans</i>                                                   | 2,901,533            | 0.13              |
| 5,056,000  | IMOLA MERGER CORP 4.75% 144A 15/05/2029                                               | 4,974,649           | 0.22              | 3,882,834  | AMERICAN AIRLINES AADVANTAGE LOYALTY LP LIMITED 5.50% 144A 20/04/2026 | 324,076              | 0.01              |
| 3,389,000  | IRON MOUNTAIN INC 4.875% 144A 15/09/2027                                              | 3,389,779           | 0.15              | 1,215,000  | AMERICAN AIRLINES AADVANTAGE LOYALTY LP LIMITED 5.75% 144A 20/04/2029 | 1,230,127            | 0.05              |
| 1,808,000  | IRON MOUNTAIN INC 4.875% 144A 15/09/2029                                              | 1,792,939           | 0.08              | 1,273,000  | TRANSOCEAN INC 8.50% 144A 15/05/2031                                  | 1,347,330            | 0.07              |
| 2,184,000  | IRON MOUNTAIN INC 5.00% 144A 15/07/2028                                               | 2,181,707           | 0.10              |            | <i>Indonésie</i>                                                      | 3,085,197            | 0.14              |
| 1,374,000  | IRON MOUNTAIN INC 5.25% 144A 15/03/2028                                               | 1,373,821           | 0.06              | 3,050,000  | REPUBLIC OF INDONESIA 4.85% 11/01/2033                                | 3,085,197            | 0.14              |
| 1,867,000  | KFC HOLDINGS CO / PIZZA HUT HOLDING LLC / TACO BELL AMERICA LLC 4.75% 144A 01/06/2027 | 1,866,010           | 0.08              |            | <i>Mexique</i>                                                        | 6,942,417            | 0.30              |
| 1,700,000  | KRAFT HEINZ FOODS COMPANY 3.00% 01/06/2026                                            | 1,695,682           | 0.07              | 7,050,000  | UNITED MEXICAN STATES 4.75% 27/04/2032                                | 6,942,417            | 0.30              |
| 4,850,000  | LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.125% 144A 31/01/2030                                       | 4,705,664           | 0.21              |            | <i>Norvège</i>                                                        | 10,996,852           | 0.48              |
| 3,725,000  | MANUFACTURERS AND TRADERS TRUST CO 4.70% 27/01/2028                                   | 3,779,646           | 0.17              | 84,000,000 | DNB BOLIGKREDITT AS FRN 05/10/2027                                    | 8,880,663            | 0.39              |
| 5,917,000  | MELLON CAPITAL VAR PERPETUAL                                                          | 5,041,462           | 0.22              | 20,000,000 | DNB BOLIGKREDITT AS FRN 08/02/2028                                    | 2,116,189            | 0.09              |
| 3,950,000  | MSCI INC 4.00% 144A 15/11/2029                                                        | 3,880,520           | 0.17              |            | <i>Pologne</i>                                                        | 12,445,962           | 0.54              |
| 7,125,000  | NOBLE FINANCE II LIMITED LIABILITY COMPANY 8.00% 144A 15/04/2030                      | 7,421,756           | 0.33              | 13,006,000 | CANPACK SA 3.875% 144A 15/11/2029                                     | 12,445,962           | 0.54              |
| 3,900,000  | ORACLE CORP 4.90% 06/02/2033                                                          | 3,813,693           | 0.17              |            | <b>Obligations convertibles</b>                                       | <b>5,652,480</b>     | <b>0.25</b>       |
| 3,900,000  | ORACLE CORP 5.20% 26/09/2035                                                          | 3,770,910           | 0.17              |            | <i>États-Unis d'Amérique</i>                                          | 5,652,480            | 0.25              |
| 3,750,000  | ORACLE CORP 5.95% 26/09/2055                                                          | 3,301,013           | 0.14              | 6,900,000  | STRATEGY INCORPORATION VAR 01/12/2029 CV                              | 5,652,480            | 0.25              |
| 1,800,000  | ORACLE CORP 6.25% 09/11/2032                                                          | 1,902,402           | 0.08              |            | <b>Titres ETC</b>                                                     | <b>200,490,650</b>   | <b>8.80</b>       |
| 5,963,000  | ROLLER BEARING COMPANY OF AMERICA INC 4.375% 144A 15/10/2029                          | 5,889,536           | 0.26              |            | <i>Irlande</i>                                                        | 200,490,650          | 8.80              |
| 1,677,000  | SERVICE CORP INTL 4.625% 15/12/2027                                                   | 1,677,084           | 0.07              | 507,728    | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                                              | 105,333,251          | 4.62              |
| 1,018,000  | SERVICE CORP INTL 5.125% 01/06/2029                                                   | 1,022,398           | 0.04              | 937,142    | I ACTIONS PHYSICAL GOLD ETC                                           | 95,157,399           | 4.18              |
| 2,900,000  | SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5.584% 01/10/2034                                            | 2,955,999           | 0.13              |            | <b>Total portefeuille-titres</b>                                      | <b>2,273,402,564</b> | <b>99.84</b>      |
| 3,776,000  | TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027                                                        | 3,756,591           | 0.16              |            |                                                                       |                      |                   |
| 13,527,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR PERPETUAL                                            | 13,608,433          | 0.60              |            |                                                                       |                      |                   |
| 3,465,000  | UNITED AIR LINES INC 4.625% 144A 15/04/2029                                           | 3,467,010           | 0.15              |            |                                                                       |                      |                   |
| 10,250,000 | UNITED STATES OF AMERICA 3.375% 15/05/2033                                            | 10,012,969          | 0.44              |            |                                                                       |                      |                   |
| 33,500,000 | UNITED STATES OF AMERICA 3.50% 31/01/2028                                             | 33,566,738          | 1.46              |            |                                                                       |                      |                   |
| 5,350,000  | UNITED STATES OF AMERICA 3.75% 15/07/2028                                             | 5,409,560           | 0.24              |            |                                                                       |                      |                   |
| 4,200,000  | UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 15/08/2034                                            | 4,205,906           | 0.18              |            |                                                                       |                      |                   |
| 8,400,000  | UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 31/03/2030                                            | 8,569,641           | 0.38              |            |                                                                       |                      |                   |
| 6,300,000  | UNITED STATES OF AMERICA 4.25% 15/01/2028                                             | 6,396,592           | 0.28              |            |                                                                       |                      |                   |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



## Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                                                                                                                      | Valeur d'évaluation | % des actifs nets | Quantité                                                  | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                                                               | USD                 |                   |                                                           | USD                 |                   |
| <b>Positions longues</b>                                                                                                      | <b>693,708,030</b>  | <b>99.81</b>      |                                                           |                     |                   |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b> | <b>693,708,030</b>  | <b>99.81</b>      |                                                           |                     |                   |
| <b>Actions</b>                                                                                                                | <b>645,369,850</b>  | <b>92.86</b>      |                                                           |                     |                   |
| <i>Afrique du Sud</i>                                                                                                         | 22,554,539          | 3.25              | <i>Faroe Islands</i>                                      | 12,961,796          | 1.86              |
| 405,535 NASPERS LTD                                                                                                           | 22,554,539          | 3.25              | 270,419 BAKKAFROST                                        | 12,961,796          | 1.86              |
| <i>Allemagne</i>                                                                                                              | 19,606,048          | 2.82              | <i>France</i>                                             | 26,040,349          | 3.75              |
| 43,936 BRENNTAG AG                                                                                                            | 2,713,075           | 0.39              | 34,964 DANONE SA                                          | 2,998,724           | 0.43              |
| 12,120 HENKEL KGAA VZ PFD                                                                                                     | 1,190,313           | 0.17              | 264,573 DASSAULT SYSTEMES SE                              | 5,794,674           | 0.83              |
| 103,659 MERCK KGAA                                                                                                            | 15,702,660          | 2.26              | 22,732 LEGRAND                                            | 4,129,284           | 0.59              |
| <i>Belgique</i>                                                                                                               | 393,540             | 0.06              | 17,050 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE                | 10,953,242          | 1.59              |
| 3,919 GROUPE BRUXELLES LAMBERT                                                                                                | 393,540             | 0.06              | 39,508 SODEXO                                             | 2,164,425           | 0.31              |
| <i>Brésil</i>                                                                                                                 | 9,366,844           | 1.35              | <i>Irlande</i>                                            | 17,863,673          | 2.57              |
| 2,964,191 AMBEV SP ADS                                                                                                        | 9,366,844           | 1.35              | 128,267 MEDTRONIC PLC                                     | 12,526,555          | 1.80              |
| <i>Canada</i>                                                                                                                 | 39,247,908          | 5.65              | 17,489 WILLIS TOWERS — SHS                                | 5,337,118           | 0.77              |
| 175,707 NUTRIEN LTD                                                                                                           | 13,190,324          | 1.90              | <i>Japon</i>                                              | 24,343,856          | 3.50              |
| 107,924 POWER CORP OF CANADA                                                                                                  | 5,426,065           | 0.78              | 90,400 FANUC LTD                                          | 4,118,592           | 0.59              |
| 126,071 WHEATON PRECIOUS METALS CORP                                                                                          | 20,631,519          | 2.97              | 164,200 MS AD ASSURANCE                                   | 4,602,332           | 0.66              |
| <i>Chine</i>                                                                                                                  | 16,695,790          | 2.40              | 812,000 NIHON KOHDEN                                      | 9,049,671           | 1.30              |
| 263,300 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIMITED                                                                            | 16,695,790          | 2.40              | 8,100 SECOC CO LTD                                        | 313,261             | 0.05              |
| <i>Corée du Sud</i>                                                                                                           | 40,469,472          | 5.82              | 156,500 SOMPO HOLDINGS SHS                                | 6,260,000           | 0.90              |
| 365,230 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS                                                                                          | 36,510,306          | 5.25              | <i>Mexique</i>                                            | 25,060,625          | 3.61              |
| 24,762 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO                                                                                              | 3,959,166           | 0.57              | 577,336 DEUTSCHE BANK MEXICO SADEUTSCHE BANK MEXICO REITS | 2,834,339           | 0.41              |
| <i>États-Unis d'Amérique</i>                                                                                                  | 233,277,655         | 33.57             | 142,936 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR     | 16,054,572          | 2.31              |
| 86,429 ALPHABET INC SHS C                                                                                                     | 26,916,584          | 3.86              | 1,896,257 WALMART DE MEXICO-SAB DE CV                     | 6,171,714           | 0.89              |
| 31,573 BANK OF NEW YORK MELLON CORP                                                                                           | 3,760,344           | 0.54              | <i>Norvège</i>                                            | 544,541             | 0.08              |
| 147,138 BECTON DICKINSON & CO                                                                                                 | 25,966,915          | 3.74              | 39,819 ORKLA ASA                                          | 544,541             | 0.08              |
| 50,718 BXP INC                                                                                                                | 2,920,342           | 0.42              | <i>Pays-Bas</i>                                           | 9,839,524           | 1.42              |
| 30,816 COLGATE PALMOLIVE CO                                                                                                   | 3,055,098           | 0.44              | 83,305 HEINEKEN HOLDING NV                                | 7,199,821           | 1.04              |
| 576,451 COMCAST CLASS A                                                                                                       | 17,846,923          | 2.57              | 166,397 THE MAGNUM ICE CREAM COMPANY BV                   | 2,639,703           | 0.38              |
| 2,063 DEERE & CO                                                                                                              | 1,299,092           | 0.19              | <i>Royaume-Uni</i>                                        | 74,118,201          | 10.66             |
| 213,494 DENTSPLY INTERNATIONAL INC                                                                                            | 3,134,092           | 0.45              | 861,843 BIG YELLOW GROUP REIT                             | 12,050,571          | 1.73              |
| 80,044 ELEVANCE HEALTH INC                                                                                                    | 25,614,080          | 3.69              | 431,756 DERWENT LONDON PLC REIT                           | 10,529,841          | 1.51              |
| 175,426 EQUITY RESIDENTIAL REIT                                                                                               | 11,088,677          | 1.60              | 64,265 DIAGEO                                             | 1,436,423           | 0.21              |
| 41,243 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS                                                                                       | 21,846,417          | 3.14              | 2,816,846 GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT                 | 13,141,311          | 1.89              |
| 116,280 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES                                                                                    | 9,561,704           | 1.38              | 1,594,225 HALEON PLC                                      | 8,695,624           | 1.25              |
| 1,957 MICROSOFT CORP                                                                                                          | 768,592             | 0.11              | 357,028 LLOYDS BANKING GROUP PLC                          | 491,768             | 0.07              |
| 36,250 ORACLE CORP                                                                                                            | 5,270,750           | 0.76              | 156,918 RECKITT BENCKISER GROUP PLC                       | 13,738,309          | 1.98              |
| 136,124 SALESFORCE.COM                                                                                                        | 26,515,595          | 3.81              | 105,887 THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC                   | 6,155,658           | 0.89              |
| 6,556 TEXAS INSTRUMENTS                                                                                                       | 1,390,593           | 0.20              | 107,178 UNILEVER PLC                                      | 7,878,696           | 1.13              |
| 212,617 VERSANT MEDIA GROUP INC                                                                                               | 7,084,398           | 1.02              | <i>Suède</i>                                              | 10,102,824          | 1.45              |
| 54,618 WALT DISNEY CO/THE                                                                                                     | 5,791,693           | 0.83              | 77,941 INVESTOR AB                                        | 3,263,158           | 0.47              |
| 19,914 WATERS CORP                                                                                                            | 6,360,133           | 0.92              | 426,775 SVENSKA HANDELSBANKEN AB                          | 6,839,666           | 0.98              |
| 252,286 WEYERHAEUSER CO REIT                                                                                                  | 6,188,576           | 0.89              | <i>Suisse</i>                                             | 30,531,314          | 4.39              |
| 156,228 WORKDAY INC                                                                                                           | 20,897,057          | 3.01              | 35,702 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA                        | 7,299,834           | 1.05              |
|                                                                                                                               |                     |                   | 191,222 NESTLE SA                                         | 20,880,627          | 3.00              |
|                                                                                                                               |                     |                   | 6,158 SCHINDLER HOLDING PS                                | 2,350,853           | 0.34              |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille-titres au 28/02/26

| Quantité                           | Valeur d'évaluation | % des actifs nets |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                    | USD                 |                   |
| Taiwan                             | 32,351,351          | 4.65              |
| 86,367 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 32,351,351          | 4.65              |
| Titres ETC                         | 48,338,180          | 6.95              |
| Irlande                            | 48,338,180          | 6.95              |
| 233,000 AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC   | 48,338,180          | 6.95              |
| Total portefeuille-titres          | 693,708,030         | 99.81             |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

|                                                               |                   | First Eagle Amundi<br>International Fund | First Eagle Amundi<br>Income Builder Fund | First Eagle Amundi<br>Resilient Equity Fund | Consolidé             |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| Note                                                          | 28/02/2026<br>USD | 28/02/2026<br>USD                        | 28/02/2026<br>USD                         | 28/02/2026<br>USD                           |                       |
| <b>Actifs</b>                                                 |                   | <b>10,063,111,164</b>                    | <b>2,333,797,478</b>                      | <b>707,116,313</b>                          | <b>13,104,024,955</b> |
| Portefeuille de titres à la valeur de marché                  | 2                 | 9,452,821,701                            | 2,273,402,564                             | 693,708,030                                 | 12,419,932,295        |
| Prix d'acquisition                                            |                   | 6,204,143,484                            | 1,689,126,415                             | 554,827,118                                 | 8,448,097,017         |
| Plus/moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres      |                   | 3,248,678,217                            | 584,276,149                               | 138,880,912                                 | 3,971,835,278         |
| Avoirs en banque et liquidités                                |                   | 583,479,375                              | 48,552,131                                | 7,450,956                                   | 639,482,462           |
| Intérêts à recevoir                                           |                   | 33                                       | 5,355,524                                 | -                                           | 5,355,557             |
| Dividendes à recevoir                                         | 8                 | 7,747,944                                | 2,104,701                                 | 177,719                                     | 10,030,364            |
| Brokers à recevoir                                            |                   | 2,587,466                                | -                                         | 3,966,955                                   | 6,554,421             |
| Souscriptions à recevoir                                      |                   | 16,412,843                               | 4,382,558                                 | 1,812,653                                   | 22,608,054            |
| À recevoir sur change spot                                    |                   | 61,802                                   | -                                         | -                                           | 61,802                |
| <b>Passifs</b>                                                |                   | <b>247,450,811</b>                       | <b>56,717,354</b>                         | <b>12,075,263</b>                           | <b>316,243,428</b>    |
| Dividendes à payer                                            | 8                 | 16,498,730                               | 18,663,170                                | -                                           | 35,161,900            |
| Brokers à payer                                               |                   | 39,510,816                               | 474,261                                   | 1,049,426                                   | 41,034,503            |
| Rachats à payer                                               |                   | 5,007,390                                | 799,869                                   | 146,252                                     | 5,953,511             |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2, 7              | 16,837,519                               | 6,399,637                                 | 205,656                                     | 23,442,812            |
| Frais de gestion à payer                                      |                   | 12,705,869                               | 2,614,431                                 | 622,848                                     | 15,943,148            |
| À payer sur change spot                                       |                   | -                                        | 269                                       | 3,981                                       | 4,250                 |
| Autres passifs                                                | 11                | 156,890,487                              | 27,765,717                                | 10,047,100                                  | 194,703,304           |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>                              |                   | <b>9,815,660,353</b>                     | <b>2,277,080,124</b>                      | <b>695,041,050</b>                          | <b>12,787,781,527</b> |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



## First Eagle Amundi International Fund

|                           |              | Nombre d'actions |            | VL par action        | VL par action        | VL par action        |
|---------------------------|--------------|------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                           | ISIN         | 28/02/26         | Devise     | 28/02/26             | 28/02/25             | 29/02/24             |
| Classe AE ( C )           | LU0565135745 | 7,878,162.652    | EUR        | 308.65               | 268.76               | 228.95               |
| Classe AE-QD ( D )        | LU0565419693 | 6,890,667.856    | EUR        | 170.01               | 153.86               | 136.45               |
| Classe AHC ( C )          | LU0650092850 | 18,644.309       | CHF        | 1,947.57             | 1,542.87             | 1,426.62             |
| Classe AHE ( C )          | LU0433182416 | 3,261,191.156    | EUR        | 266.19               | 206.14               | 186.02               |
| Classe AHE-QD ( D )       | LU0565134938 | 1,701,281.503    | EUR        | 112.74               | 90.49                | 85.01                |
| Classe AHG ( C )          | LU0565135232 | 22,283.279       | GBP        | 245.62               | 188.75               | 168.07               |
| Classe AHG-QD ( D )       | LU0565135406 | 9,224.003        | GBP        | 130.81               | 104.27               | 96.62                |
| Classe AHK ( C )          | LU1095742109 | 846,906.721      | CZK        | 4,733.95             | 3,682.52             | 3,295.18             |
| Classe AHS ( C )          | LU0985489474 | 32,738.654       | SGD        | 207.80               | 162.53               | 146.71               |
| Classe AHS-MD ( D )       | LU1489326972 | 29,992.436       | SGD        | 133.08               | 108.63               | 102.12               |
| Classe AHS-QD ( D )       | LU0878866978 | 109,933.474      | SGD        | 132.29               | 108.09               | 101.60               |
| Classe AS ( C )           | LU0433182093 | 295,547.187      | SGD        | 291.30               | 240.04               | 212.08               |
| Classe AU ( C )           | LU0068578508 | 80,319.378       | USD        | 13,113.42            | 10,034.06            | 8,894.22             |
| Classe AU2C ( C )         | LU0433181954 | 52,957.271       | USD        | 236.00               | 181.65               | 161.02               |
| Classe AU2-MD (D)         | LU1807367518 | 16,000.796       | USD        | 149.55               | 120.44               | 111.35               |
| Classe FA ( C )           | LU1095741986 | 2,107.610        | AUD        | 243.01               | 213.43               | 182.48               |
| Classe FA-MD ( D )        | LU1095742018 | 10,850.256       | AUD        | 162.67               | 148.13               | 131.83               |
| Classe FE ( C )           | LU0565136552 | 68,498.950       | EUR        | 269.06               | 236.69               | 203.64               |
| Classe FHE ( C )          | LU0433182689 | 576,181.839      | EUR        | 209.40               | 163.26               | 148.81               |
| Classe FU ( C )           | LU0181962126 | 308,261.533      | USD        | 424.31               | 325.65               | 291.55               |
| Classe FU-MD ( D )        | LU1095741804 | 15,446.868       | USD        | 131.55               | 104.65               | 97.52                |
| Classe IE ( C )           | LU0565136040 | 73,884.568       | EUR        | 3,604.76             | 3,129.46             | 2,637.24             |
| Classe IHC ( C )          | LU0650093072 | 1,609.649        | CHF        | 2,064.50             | 1,606.39             | 1,470.51             |
| Classe IHE ( C )          | LU0433182507 | 88,120.803       | EUR        | 2,827.51             | 2,183.50             | 1,949.18             |
| Classe IHE4 ( C )         | LU1744245868 | 60,278.873       | EUR        | 178.26               | 138.79               | 123.83               |
| Classe IHG ( C )          | LU0565136396 | -                | GBP        | -                    | 1,993.22             | 1,754.86             |
| Classe IU ( C )           | LU0433182176 | 80,977.012       | USD        | 3,843.72             | 2,928.64             | 2,568.06             |
| Classe IU2C ( C )         | LU0433182259 | 952.548          | USD        | 2,036.44             | 1,556.40             | 1,364.70             |
| Classe IU4 (C)            | LU2733101344 | 165,130.468      | USD        | 3,822.56             | 2,929.77             | -                    |
| Classe I3U (C)            | LU2574264912 | 493,255.912      | USD        | 1,444.63             | 1,071.10             | -                    |
| Classe OU ( D )           | LU1095741713 | 5,117.264        | USD        | 1,902.13             | 1,456.73             | 1,316.95             |
| Classe RE ( C )           | LU0878867430 | 282,621.019      | EUR        | 285.29               | 248.54               | 210.26               |
| Classe RE-QD ( D )        | LU0878867513 | 34,776.549       | EUR        | 141.10               | 127.56               | 112.33               |
| Classe RHC ( C )          | LU1332727129 | 14.092           | CHF        | 172.80               | 134.95               | 123.97               |
| Classe RHE ( C )          | LU0878867869 | 224,467.776      | EUR        | 192.60               | 149.91               | 134.31               |
| Classe RHE-QD ( D )       | LU0878867943 | 11,030.972       | EUR        | 123.66               | 100.24               | 93.57                |
| Classe RHG ( C )          | LU0878867190 | 298.341          | GBP        | 184.04               | 142.42               | 125.89               |
| Classe RHK (C)            | LU3242520966 | 2,435.000        | CZK        | 1,083.18             | -                    | -                    |
| Classe RHS-QD ( D )       | LU1332727475 | 1,000.000        | SGD        | 126.47               | 102.06               | 95.26                |
| Classe RU ( C )           | LU0878867604 | 311,301.303      | USD        | 254.88               | 195.13               | 171.76               |
| Classe RU-QD ( D )        | LU0878867786 | 1,394.271        | USD        | 141.63               | 113.50               | 103.99               |
| Classe XHG ( C )          | LU0716329387 | -                | GBP        | -                    | 1,793.93             | 1,587.29             |
| Classe XU ( C )           | LU0716329205 | 26,414.406       | USD        | 2,940.85             | 2,194.65             | 1,933.39             |
| <b>Actifs Nets Totaux</b> |              |                  | <b>USD</b> | <b>9,815,660,353</b> | <b>6,539,974,346</b> | <b>5,329,640,816</b> |

**First Eagle Amundi Income Builder Fund**

|                           |              | Nombre d'actions |            | VL par action        | VL par action        | VL par action        |
|---------------------------|--------------|------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                           | ISIN         | 28/02/26         | Devise     | 28/02/26             | 28/02/25             | 29/02/24             |
| Classe AE-QD ( D )        | LU1095739733 | 8,508,772.473    | EUR        | 114.70               | 106.42               | 97.22                |
| Classe AE-QVD (D)         | LU2100268353 | 66,864.062       | EUR        | 138.90               | 125.38               | 110.60               |
| Classe AHC ( C )          | LU1095740152 | 2,481.334        | CHF        | 1,338.60             | 1,072.40             | 1,012.14             |
| Classe AHE ( C )          | LU1095740236 | 565,802.470      | EUR        | 148.84               | 116.87               | 107.57               |
| Classe AHE-QD ( D )       | LU2104304311 | 253,419.535      | EUR        | 103.75               | 86.44                | 83.63                |
| Classe AHE-QVD ( D )      | LU1095740319 | 2,985,979.282    | EUR        | 105.45               | 83.62                | 78.10                |
| Classe AHG-QD ( D )       | LU1095740400 | 41,051.218       | GBP        | 96.34                | 78.34                | 74.78                |
| Classe AHK ( C )          | LU1150488481 | 151,870.448      | CZK        | 4,214.95             | 3,312.33             | 3,023.14             |
| Classe AHS-MD ( D )       | LU1150488135 | 779,382.572      | SGD        | 100.95               | 84.01                | 81.33                |
| Classe AS ( C )           | LU1332727632 | 32,752.947       | SGD        | 177.24               | 146.48               | 131.73               |
| Classe AS-MD ( D )        | LU1332727715 | 153,678.091      | SGD        | 109.65               | 95.36                | 90.16                |
| Classe AU ( C )           | LU1095739816 | 16,482.815       | USD        | 1,842.10             | 1,431.02             | 1,293.56             |
| Classe AU-MD ( D )        | LU1412471234 | 794.572          | USD        | 119.24               | 97.42                | 92.58                |
| Classe AU-QD ( D )        | LU1095739907 | 77,835.938       | USD        | 103.37               | 84.50                | 80.32                |
| Classe AU2-MD ( D )       | LU1150488218 | 554,429.419      | USD        | 111.17               | 91.07                | 86.37                |
| Classe AU4-MTD ( D )      | LU2574264839 | 50.000           | USD        | 124.06               | 100.32               | 96.66                |
| Classe A2HS-MD ( D )      | LU1412470343 | 817,203.630      | SGD        | 104.63               | 86.39                | 83.82                |
| Classe A2S ( C )          | LU1412470699 | 51,016.582       | SGD        | 172.50               | 140.22               | 126.36               |
| Classe A2S-MD ( D )       | LU1412471077 | 130,166.030      | SGD        | 109.37               | 93.47                | 88.56                |
| Classe A2U-MD ( D )       | LU1412470004 | 334,547.097      | USD        | 120.15               | 96.29                | 91.52                |
| Classe FE-QD ( D )        | LU1095740665 | 60,476.372       | EUR        | 92.11                | 86.24                | 79.58                |
| Classe FHE ( C )          | LU1150488721 | 96,254.973       | EUR        | 138.38               | 109.22               | 101.51               |
| Classe FHE-QD ( D )       | LU1095740749 | 480,646.246      | EUR        | 77.78                | 64.56                | 63.12                |
| Classe FU ( C )           | LU1150488994 | 47,125.687       | USD        | 170.42               | 132.99               | 121.42               |
| Classe FU-MD ( D )        | LU1150489299 | -                | USD        | -                    | -                    | 82.16                |
| Classe IHE ( C )          | LU1230590934 | 24,644.687       | EUR        | 1,771.05             | 1,377.85             | 1,257.04             |
| Classe IHE-QD ( D )       | LU1095741556 | 1,455.697        | EUR        | 924.40               | 754.66               | 724.02               |
| Classe IHE4 ( D )         | LU1844094612 | 2,047.686        | EUR        | 1,036.21             | 847.55               | 815.30               |
| Classe IHS-MD (D)         | LU1848779531 | 750.000          | SGD        | 1,042.56             | -                    | -                    |
| Classe IU ( C )           | LU1150489372 | 6,529.001        | USD        | 2,053.29             | 1,598.49             | 1,432.18             |
| Classe IU-QD ( D )        | LU1095741473 | 67,957.484       | USD        | 1,136.67             | 921.44               | 868.16               |
| Classe IU4-QD ( D )       | LU1200996475 | -                | USD        | -                    | 977.66               | 922.72               |
| Classe IU5-QTD ( D )      | LU2124192738 | -                | USD        | -                    | 868.98               | 827.20               |
| Classe RHE-QD ( D )       | LU1095741127 | 5,623.035        | EUR        | 97.95                | 82.14                | 78.87                |
| Classe XU ( C )           | LU1943578937 | 22,532.401       | USD        | 1,880.91             | 1,423.22             | 1,277.33             |
| <b>Actifs Nets Totaux</b> |              |                  | <b>USD</b> | <b>2,277,080,124</b> | <b>1,574,704,914</b> | <b>1,607,275,875</b> |

**First Eagle Amundi Resilient Equity Fund**

|                      |              | Nombre d'actions |        | VL par action | VL par action | VL par action |
|----------------------|--------------|------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | ISIN         | 28/02/26         | Devise | 28/02/26      | 28/02/25      | 29/02/24      |
| Classe AE ( C )      | LU2124190872 | 1,763,057.712    | EUR    | 172.99        | 151.27        | 129.15        |
| Classe AE QVD ( D )  | LU2249593117 | 189,034.667      | EUR    | 166.58        | 145.65        | 125.05        |
| Classe AHE ( C )     | LU2124190955 | 84,299.204       | EUR    | 157.41        | 121.46        | 109.88        |
| Classe AHE-QVD ( D ) | LU2249593380 | 21,961.184       | EUR    | 148.30        | 115.33        | 104.91        |
| Classe AU ( C )      | LU2124190799 | 20,811.010       | USD    | 175.80        | 133.50        | 118.60        |
| Classe AU QVD ( D )  | LU2249593208 | 9,409.026        | USD    | 158.20        | 121.37        | 108.42        |
| Classe FU (C)        | LU2124191680 | 224.246          | USD    | 119.21        | -             | -             |
| Classe IE ( C )      | LU2124191177 | 5.000            | EUR    | 1,828.12      | 1,578.34      | 1,335.72      |

**First Eagle Amundi Resilient Equity Fund**

|                            |              | <b>Nombre d'actions</b> |               | <b>VL par action</b> | <b>VL par action</b> | <b>VL par action</b> |
|----------------------------|--------------|-------------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                            | <b>ISIN</b>  | <b>28/02/26</b>         | <b>Devise</b> | <b>28/02/26</b>      | <b>28/02/25</b>      | <b>29/02/24</b>      |
| <b>Classe IHE ( C )</b>    | LU2124191250 | 2,878.000               | EUR           | 1,652.96             | 1,292.58             | 1,159.16             |
| <b>Classe J2 USD (C)</b>   | LU2910494603 | 1,972,659.874           | USD           | 135.18               | -                    | -                    |
| <b>Classe RE ( C )</b>     | LU2124192068 | 4,251.476               | EUR           | 148.49               | 127.67               | 109.55               |
| <b>Classe RG6 GBP (C)</b>  | LU2733101690 | 50.000                  | GBP           | 116.98               | -                    | -                    |
| <b>Classe RHE (C)</b>      | LU2124192142 | 1.000                   | EUR           | 125.90               | -                    | -                    |
| <b>Classe RHG6 GBP (C)</b> | LU2733101427 | 50.000                  | GBP           | 117.61               | -                    | -                    |
| <b>Actifs Nets Totaux</b>  |              |                         | <b>USD</b>    | <b>695,041,050</b>   | <b>309,819,083</b>   | <b>457,993,345</b>   |

|                                                                                                                                      |      | First Eagle Amundi<br>International Fund | First Eagle Amundi<br>Income Builder Fund | First Eagle Amundi<br>Resilient Equity Fund | Consolidé             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                      | Note | 28/02/2026<br>USD                        | 28/02/2026<br>USD                         | 28/02/2026<br>USD                           | 28/02/2026<br>USD     |
| <b>Revenus</b>                                                                                                                       |      | <b>143,559,475</b>                       | <b>58,424,218</b>                         | <b>10,004,175</b>                           | <b>211,987,868</b>    |
| Dividendes nets                                                                                                                      | 2    | 128,312,081                              | 40,323,793                                | 9,787,934                                   | 178,423,808           |
| Intérêts sur obligations                                                                                                             | 2    | 3,691,205                                | 16,823,828                                | 41                                          | 20,515,074            |
| Intérêts bancaires                                                                                                                   | 2    | 11,485,146                               | 1,276,451                                 | 215,643                                     | 12,977,240            |
| Autres revenus                                                                                                                       |      | 71,043                                   | 146                                       | 557                                         | 71,746                |
| <b>Dépenses</b>                                                                                                                      |      | <b>311,809,682</b>                       | <b>60,490,947</b>                         | <b>17,810,839</b>                           | <b>390,111,468</b>    |
| Frais de gestion                                                                                                                     | 4    | 134,003,735                              | 27,949,105                                | 6,149,628                                   | 168,102,468           |
| Commissions de performance                                                                                                           | 5    | 155,274,781                              | 27,208,142                                | 9,912,909                                   | 192,395,832           |
| Frais administratifs                                                                                                                 | 4    | 13,920,866                               | 3,546,345                                 | 880,250                                     | 18,347,461            |
| Taxe d'abonnement                                                                                                                    | 6    | 2,717,543                                | 888,730                                   | 188,982                                     | 3,795,255             |
| Frais de distribution                                                                                                                | 4    | 2,397,039                                | 636,210                                   | 100                                         | 3,033,349             |
| Frais de courtage et de transactions                                                                                                 | 2    | 3,493,474                                | 258,872                                   | 667,174                                     | 4,419,520             |
| Intérêts bancaires et charges similaires                                                                                             |      | -                                        | 2,218                                     | 11,796                                      | 14,014                |
| Autres dépenses                                                                                                                      |      | 2,244                                    | 1,325                                     | -                                           | 3,569                 |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur investissements</b>                                                                      |      | <b>-168,250,207</b>                      | <b>-2,066,729</b>                         | <b>-7,806,664</b>                           | <b>-178,123,600</b>   |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres                                                                              |      | 700,522,582                              | 61,844,705                                | 45,191,002                                  | 807,558,289           |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                                                                   |      | 149,262,030                              | 64,617,083                                | 1,230,661                                   | 215,109,774           |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change                                                                                       |      | -497,845                                 | -241,750                                  | 181,409                                     | -558,186              |
| <b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                                                           |      | <b>681,036,560</b>                       | <b>124,153,309</b>                        | <b>38,796,408</b>                           | <b>843,986,277</b>    |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur les placements et sur les dettes dérivés de contrats de prise en pension |      | 1,643,732,715                            | 440,848,352                               | 101,081,108                                 | 2,185,662,175         |
| Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme                                               |      | -21,504,938                              | -8,092,199                                | -417,857                                    | -30,014,994           |
| <b>Résultat des opérations</b>                                                                                                       |      | <b>2,303,264,337</b>                     | <b>556,909,462</b>                        | <b>139,459,659</b>                          | <b>2,999,633,458</b>  |
| Dividendes payés                                                                                                                     | 8    | -57,279,458                              | -70,582,828                               | -131,624                                    | -127,993,910          |
| Souscriptions                                                                                                                        |      | 2,112,110,425                            | 491,190,283                               | 322,117,713                                 | 2,925,418,421         |
| Rachats                                                                                                                              |      | -1,082,409,297                           | -275,141,707                              | -76,223,781                                 | -1,433,774,785        |
| <b>Augmentation/(diminution) des actifs nets</b>                                                                                     |      | <b>3,275,686,007</b>                     | <b>702,375,210</b>                        | <b>385,221,967</b>                          | <b>4,363,283,184</b>  |
| <b>Actif net en début d'exercice</b>                                                                                                 |      | <b>6,539,974,346</b>                     | <b>1,574,704,914</b>                      | <b>309,819,083</b>                          | <b>8,424,498,343</b>  |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>                                                                                                   |      | <b>9,815,660,353</b>                     | <b>2,277,080,124</b>                      | <b>695,041,050</b>                          | <b>12,787,781,527</b> |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## 1 ACTIVITÉ

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

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

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

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

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

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

La liste des changements apportés au portefeuille pour l'exercice se terminant le 28 février 2026 est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Le Compartiment suivant a été renommé :

FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND renommé FIRST EAGLE AMUNDI RESILIENT EQUITY FUND le 7 avril 2025.

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

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

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

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI RESILIENT EQUITY FUND investit principalement dans des actions et des instruments liés à des actions, sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière ou de diversification géographique, en incluant les marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans des obligations d'État et d'entreprise (y compris jusqu'à 10% de son actif dans des obligations convertibles) du monde entier, des instruments du marché monétaire et des liquidités. Le Compartiment peut par ailleurs rechercher une exposition à l'immobilier, aux devises, et pour un maximum de 25% de son actif, aux matières premières. Les investissements obligataires du Compartiment seront réalisés principalement à des fins de gestion de trésorerie, et les instruments devront essentiellement être notés « investment grade ». Un maximum de 10% des actifs du Compartiment pourra être investi dans des obligations présentant une notation inférieure à « investment grade », et aucun investissement ne sera réalisé dans des titres douteux. Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE EQUITY FUND n'est pas autorisé à conclure d'opérations de prêt de titres.

Au 28 février 2026, la SICAV comportait 3 Compartiments en activité :

| Dénomination                             | Devise de référence |
|------------------------------------------|---------------------|
| FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND    | USD                 |
| FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND   | USD                 |
| FIRST EAGLE AMUNDI RESILIENT EQUITY FUND | USD                 |

Les classes d'actions actives au 28 février 2026 sont détaillées à la section « Indications financières concernant les 3 derniers exercices » et la description des classes d'actions est communiquée dans le dernier prospectus.

## 2 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

### ■ PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg en matière de préparation et présentation des états financiers. Les états financiers reflètent les Valeurs nettes d'inventaire (VNI) telles que calculées le dernier jour ouvrable de la période d'après les derniers cours du marché disponibles pour ces placements.

### ■ ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS DE LA SICAV

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

### ■ ÉVALUATION DES PLACEMENTS EN VALEURS MOBILIÈRES

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

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

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

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

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

La valeur de liquidation des contrats de futures, à terme ou d'option négociés en bourse ou sur d'autres Marchés réglementés reposera sur les derniers cours de liquidation disponibles pour ces contrats sur les bourses et les Marchés réglementés sur lesquels ces contrats de futures, de change à terme ou d'option spécifiques sont négociés par la Société ; sous réserve que si un contrat de futures, de change à terme ou d'option ne peut être liquidé le jour où l'actif net est calculé, la base de calcul de la valeur de liquidation desdits contrats sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV considérera juste et raisonnable.

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

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

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

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

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

#### ■ ÉVALUATION DES CONTRATS DE CHANGE À TERME

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

#### ■ BÉNÉFICES OU PERTES NETS RÉALISÉS RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS

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

#### ■ CONVERSION DE DEVISES

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

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

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

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

#### ■ REVENUS

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

#### ■ COÛTS DE TRANSACTION

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

### 3 TAUX DE CHANGE UTILISÉS AU 28 FÉVRIER 2026

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

| 1 USD =   |     | 1 USD =     |     |
|-----------|-----|-------------|-----|
| 1.40324   | AUD | 156.12501   | JPY |
| 5.12836   | BRL | 1,438.50010 | KRW |
| 1.36385   | CAD | 17.20598    | MXN |
| 0.76908   | CHF | 9.51342     | NOK |
| 874.14008 | CLP | 9.02261     | SEK |
| 20.51749  | CZK | 1.26484     | SGD |
| 0.84696   | EUR | 31.08503    | THB |
| 0.74380   | GBP | 43.95215    | TRY |
| 7.82214   | HKD | 15.91751    | ZAR |

#### 4 COMMISSIONS DE GESTION, D'ADMINISTRATION ET DE DISTRIBUTION

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

Les commissions de gestion, d'administration et de distribution, exprimées en pourcentage de la VNI en vigueur au samedi 28 février 2026 sont les taux maximums indiqués sur le site Internet <https://www.amundi.lu/retail/funds-regulatory-pages>.

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

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

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

L'Agent administratif et l'Agent de registre sont autorisés à recevoir au total une commission annuelle, payable chaque mois, pour un montant maximum de 0.20% calculé sur l'actif net quotidien de la SICAV au cours du mois correspondant.

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

#### 5 COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire des investissements pourra recevoir une commission de performance pour chaque classe d'actions conformément aux mécanismes détaillés dans le prospectus en date de mars 2025.

Le calcul des commissions de performance s'applique à chaque classe d'actions concernée et à chaque date de calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le calcul repose sur la comparaison entre :

- la Valeur nette d'inventaire de chaque classe d'actions correspondante (avant déduction de la commission de performance) et
- l'actif de référence, qui représente et réplique la Valeur nette d'inventaire de la classe d'actions correspondante (avant déduction de la commission de performance) au premier jour de la période d'observation de la performance, ajustée des souscriptions/rachats lors de chaque évaluation, à laquelle la Référence pour la Commission de performance (telle que définie pour chaque Compartiment et classe d'actions) est appliquée.

Veuillez vous reporter au prospectus pour plus de détails sur les taux de commission de performance applicables et sur la Référence pour la Commission de performance.

#### 6 FISCALITÉ DE LA SICAV - TAXE D'ABONNEMENT

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

Classes I, O, X : 0.01%

Autres classes : 0.05%

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

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

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

## 7 POSITIONS OUVERTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 28 février 2026, les Compartiments suivants disposaient de positions ouvertes sur des contrats de change à terme et des plus ou moins-values non réalisées associées comme indiqué ci-dessous :

### ■ First Eagle Amundi International Fund

|                   | Devise                     | Montant in USD          |
|-------------------|----------------------------|-------------------------|
| Devise à recevoir | CHF                        | 51,916,192.68           |
|                   | CZK                        | 197,366,428.05          |
|                   | EUR                        | 1,822,011,490.99        |
|                   | GBP                        | 9,119,623.49            |
|                   | JPY                        | 41,675,006.23           |
|                   | SGD                        | 22,271,785.41           |
|                   | USD                        | 359,267,157.72          |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>2,503,627,684.57</b> |
| Devise à payer    | CHF                        | 487,154.27              |
|                   | CZK                        | 2,118,060.30            |
|                   | EUR                        | 290,778,321.44          |
|                   | GBP                        | 21,605,166.63           |
|                   | JPY                        | 41,675,006.23           |
|                   | SGD                        | 1,936,367.06            |
|                   | USD                        | 2,161,865,128.11        |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>2,520,465,204.04</b> |
|                   | <b>Total non réalisé :</b> | <b>-16,837,519.47</b>   |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 08 juillet 2026.

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

### ■ First Eagle Amundi Income Builder Fund

|                   | Devise                     | Montant in USD        |
|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| Devise à recevoir | CHF                        | 4,287,574.40          |
|                   | CZK                        | 31,043,137.82         |
|                   | EUR                        | 632,113,799.59        |
|                   | GBP                        | 5,342,195.66          |
|                   | JPY                        | 4,860,995.67          |
|                   | SGD                        | 131,501,934.31        |
|                   | USD                        | 59,021,710.45         |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>868,171,347.90</b> |
| Devise à payer    | EUR                        | 48,001,410.24         |
|                   | GBP                        | 5,180,230.11          |
|                   | JPY                        | 4,860,995.67          |
|                   | SGD                        | 901,346.70            |
|                   | USD                        | 815,627,001.79        |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>874,570,984.51</b> |
|                   | <b>Total non réalisé :</b> | <b>-6,399,636.61</b>  |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 08 juillet 2026.

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

### ■ First Eagle Amundi Resilient Equity Fund

|                   | Devise                     | Montant in USD       |
|-------------------|----------------------------|----------------------|
| Devise à recevoir | EUR                        | 28,421,211.54        |
|                   | GBP                        | 7,845.54             |
|                   | JPY                        | 1,367,692.47         |
|                   | USD                        | 18,612,820.20        |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>48,409,569.75</b> |
| Devise à payer    | EUR                        | 15,983,396.12        |
|                   | GBP                        | 1,261,444.25         |
|                   | JPY                        | 1,367,692.47         |
|                   | USD                        | 30,002,692.75        |
|                   | <b>Total :</b>             | <b>48,615,225.59</b> |
|                   | <b>Total non réalisé :</b> | <b>-205,655.84</b>   |

La date d'expiration finale maximale pour tous les contrats en cours sera le 08 juillet 2026.

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



## 8 DIVIDENDES

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

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

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

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

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

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

| Fréquence de distribution | Proportion de Dividende fixe | Exemple de Dividende<br>Dividende s'élevant à 4% |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------|
| MD - Mensuel              | 1/12 (8 333%)                | 0,333%                                           |
| QD - Trimestriel          | 1/4 (25%)                    | 1%                                               |
| D - Annuel                | 1/1 (100%)                   | 4%                                               |

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

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

Les dividendes à payer sont comptabilisés dans l'« État de l'actif net » à la rubrique « Autres passifs ».

À chaque catégorie d'actions de distribution correspond un Dividende fixe, à l'exception de la classe OHE Compartiment QD et de la classe IU5-QD qui distribuent un dividende annuel conformément à la décision du Conseil.

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

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

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

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

## 9 RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS (« SFDR »)

Des informations relatives aux caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou aux investissements durables sont disponibles à la section (non auditée) « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers » et dans les annexes correspondantes, le cas échéant.

## 10 SOFT DOLLARS COMMISSIONS

Les Gestionnaires des investissements des Compartiments concernés ont conclu des « soft commissions arrangements » avec des courtiers, par lesquels certains biens et services utilisés pour prendre des décisions en matière d'investissement, offrant des avantages substantiels auxdits Compartiments, sont distribués aux Gestionnaires des investissements. Les biens et services sont payés par les courtiers en déduction de la commission qu'ils reçoivent et les gestionnaires des investissements ne réalisent aucun paiement pour lesdits services. Les biens et services que le Fonds utilise incluent l'analyse de marché ; des services d'information et de cotation, l'évaluation des performances, l'analyse du matériel et des logiciels connexes aux biens et services ; des services de compensation et de dépôt et des publications liées aux investissements.

Les compartiments suivants ont conclu des accords de commissions indirectes (les montants ci-dessous correspondent aux commissions pour l'année) :

FIRST EAGLE AMUNDI - INTERNATIONAL FUND : 2 182 775,61 USD

FIRST EAGLE AMUNDI - INCOME BUILDER FUND : 160 663,22 USD

FIRST EAGLE AMUNDI - RESILIENT EQUITY FUND : 321 294,67 USD

## 11 AUTRES PASSIFS

Les montants correspondant aux autres passifs de l'État de l'actif net comprennent principalement les commissions de performance exigibles.

## 12 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.



## **Rapport du réviseur d'entreprises agréé**

À l'intention des actionnaires de

**FIRST EAGLE AMUNDI**

---

### **Opinion**

À notre avis, les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière de FIRST EAGLE AMUNDI (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 28 février 2026, et des résultats des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg.

### **Éléments couverts par l'audit**

Les états financiers du Fonds comprennent les éléments suivants :

- le portefeuille de titres au 28 février 2026 ;
- l'état de l'actif net au mardi 28 février 2026 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à la même date ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales conventions comptables.

---

### **Base de l'opinion**

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

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

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au code de déontologie international de l'International Ethics Standards Board for Accountants pour les comptables professionnels incluant les



normes internationales en matière d'indépendance (Code de l'IESBA), tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg avec les exigences opportunes en matière de déontologie dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos responsabilités en termes de déontologie en vertu de telles exigences.

---

**Autres informations**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts de toute inexactitude significative, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, et d'émettre un rapport d'audit qui présente notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un



niveau d'assurance élevé, mais ne saurait garantir qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une inexactitude significative, si elle existe. Les inexactitudes peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, à titre individuel ou collectif, elles peuvent raisonnablement être jugées susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

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

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



- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations, et établir si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration attestant que nous avons respecté les exigences déontologiques pertinentes en matière d'indépendance, et nous leur communiquons toutes les relations et autres éléments susceptibles d'avoir une incidence raisonnable sur notre indépendance, ainsi que, le cas échéant, les mesures prises pour éliminer les menaces ou les sauvegardes mises en place.

Luxembourg, le 10 juin 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Représentée par

Frédéric Botteman

**Représentant, Agent payeur, Lieu où les documents correspondants peuvent être obtenus**

Concernant les actions distribuées en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction correspondent au lieu du siège social du représentant en Suisse, à savoir :

Le représentant est :

CACEIS (Switzerland) S.A.,  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon.

L'agent payeur en Suisse est :

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse  
Route de Signy 35  
1260 Nyon.

**Lieu où les documents correspondants peuvent être obtenus**

Le prospectus et les informations fondamentales, notamment les documents d'information clé pour l'investisseur, les statuts, la liste des achats et des ventes ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant :

CACEIS (Switzerland) S.A.,  
Route de Signy 35,  
CH-1260 Nyon, Suisse.

Les avis concernant le Fonds seront publiés en Suisse sur la plateforme électronique « Fundinfo ».

La valeur nette d'inventaire de chacun des compartiments, hors commissions, sera publiée quotidiennement sur la plateforme électronique « Fundinfo ». Cette valeur détermine le Prix de négociation décrit dans le prospectus (valeur nette d'inventaire ajustée de la provision pour charges de négociation, divisée par le nombre d'actions en circulation et autorisant un ajustement final).

**Paiement de rétrocessions et avantages liés aux activités de distribution**

Lors de la distribution en Suisse, les gérants du Fonds peuvent verser des rétrocessions aux investisseurs qualifiés – détenant uniquement un intérêt financier dans les unités de placement collectif destinées à des parties tierces – figurant dans la liste ci-dessous :

- compagnies d'assurance-vie ;
- fonds de pension et autres organismes de prestations sociales ;
- fondations d'investissement ;
- gérants de fonds suisses ;
- gérants de fonds étrangers et compagnies étrangères ;
- sociétés d'investissement.

Les gérants de fonds peuvent verser des avantages liés aux activités de distribution des distributeurs et partenaires de distribution suivants :

- distributeurs soumis à une autorisation au titre de l'article 13, al. 1 et 2, de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) ;
- distributeurs exonérés de l'obligation d'obtenir une autorisation au titre de l'article 13, al. 3, de la LPCC, et de l'article 8 de l'OPCC ;
- partenaires de distribution qui placent les actions de la SICAV uniquement auprès d'investisseurs institutionnels qui gèrent leur trésorerie à des fins professionnelles ;
- partenaires de distribution qui placent les actions de la SICAV uniquement dans le cadre d'un mandat de gestion de fortune écrit.

POLITIQUE ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION

La politique en matière de rémunération d'Amundi Luxembourg S.A. est conforme aux exigences détaillées dans la Directive européenne 2014/91/UE entrée en vigueur le 18 mars 2016 et transposée dans la Loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. La politique en matière de rémunération repose sur le cadre régissant la rémunération du Groupe Amundi, et est revue chaque année et approuvée par le Conseil d'Amundi Luxembourg. La politique fait l'objet d'une révision indépendante par la fonction interne chargée de la Conformité. Aucun changement important supplémentaire n'a été apporté à la politique en matière de rémunération adoptée par rapport aux années précédentes, uniquement les mises à jour textuelles nécessaires. La politique applicable pour 2025 a été approuvée par le Conseil d'administration d'Amundi Luxembourg le 5 novembre 2025. Le Comité de rémunération du Groupe Amundi revoit chaque année la politique en matière de rémunération du groupe. La revue de 2025 a eu lieu le 3 février 2025. Les objectifs de la politique et des pratiques en matière de rémunération sont conformes et favorables à une gestion des risques efficace et saine, en alignant la rémunération sur la performance et les risques à long terme afin d'éviter les conflits d'intérêts. Les composantes de rémunération fixe sont liées aux postes couverts, aux services professionnels réalisés et à l'étendue des responsabilités, reflétant le niveau de qualification, les niveaux de salaire du marché, l'expérience et les compétences requises pour chaque poste ainsi que le niveau d'excellence démontré. La rémunération variable est définie pour promouvoir un développement durable à long terme de la Société de gestion ainsi qu'un système de gestion des risques solide et efficace. Les indemnités de la rémunération variable tiennent compte de la performance de l'employé, de sa division opérationnelle et du Groupe Amundi dans son ensemble, et reposent sur des critères tant financiers que non financiers. Amundi Luxembourg S.A. et le Groupe Amundi ont défini tout le personnel identifié disposant d'une autorité ou d'une influence sur les fonds gérés par Amundi, et qui sont par conséquent susceptibles d'avoir un impact sur la performance ou sur le profil de risque des fonds.

MONTANTS ACCORDÉS À TITRE DE RÉMUNÉRATION

Amundi Luxembourg S.A., la Société de gestion, intervient au 31 décembre 2025 en tant que Société de gestion ou gestionnaire de FIA pour plusieurs OPCVM à compartiments multiples et distincts et divers FIA.

La rémunération totale exprimée en euros versée par Amundi Luxembourg S.A. à son personnel pour l'année civile 2025 est la suivante :

|                       | Nbre de bénéficiaires | Rémunération fixe | Rémunération variable | Total         |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| Employés              | 112                   | 9,521,449.71      | 1,726,910.24          | 11,248,359.95 |
| Dont                  |                       |                   |                       |               |
| - Personnel identifié | 10                    | 1,351,136.72      | 656,103.74            | 2,007,240.46  |
| - Autres employés     | 102                   | 8,170,312.99      | 1,070,806.50          | 9,241,119.49  |

Au 31 décembre 2025, la SICAV First Eagle Amundi représentait environ 2.41% du total des actifs nets sous gestion d'Amundi Luxembourg S.A., et environ 2.54% au 28 février 2026. Les chiffres de la rémunération totale susmentionnés font référence à des activités concernant tous les fonds gérés. Les employés d'Amundi Luxembourg S.A. et du Groupe Amundi qui sont nommés au Conseil d'administration de la Société de gestion et/ou du Fonds renoncent au droit de percevoir une quelconque rémunération liée à l'ensemble des fonds gérés. Aucun employé de la Société de gestion ne peut recevoir de montants lui étant versés directement par les OPCVM ou les FIA gérés, y compris s'il s'agit d'intéressement aux plus-values et de commissions de performance.

RÉMUNÉRATION DES DÉLÉGUÉS

À la fin 2025, le Gestionnaire des investissements gérait 140 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion (AUM), dont 12,302,600,000 dollars étaient représentés par les Compartiments (respectivement 8.76% du total des actifs gérés par le Gestionnaire des investissements et 100% des actifs sous gestion de la SICAV). La proportion de la rémunération totale du personnel identifié imputable à la gestion des Compartiments s'élevait à 11,589,297.88 dollars américains dont 1,295,720.95 dollars à titre de rémunération fixe et 10,293,576.93 dollars à titre de rémunération variable. La proportion de la rémunération totale du reste du personnel imputable à la gestion des Compartiments s'élevait à 9,498,883.98 dollars américains, dont 4,489,809.30 dollars à titre de rémunération fixe et 5,009,074.68 dollars à titre de rémunération variable. Le personnel identifié du Gestionnaire des investissements incluait 49 personnes, sur un total de 408 membres du personnel en 2025.

MODE DE CALCUL DE L'EXPOSITION GLOBALE

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

RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Au cours de l'exercice clos au 28 février 2026, la SICAV n'a pas pris part à des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou d'opération ni aucune information sur la réutilisation ou la sauvegarde de garantie ne doit être communiquée.

Le Total Expense Ratio (TER) est fixé comme suit :

| First Eagle Amundi                     | Devise | Isin         | Classes d'actions | TER % | Commissions de performance % |
|----------------------------------------|--------|--------------|-------------------|-------|------------------------------|
| First Eagle Amundi International Fund  | EUR    | LU0565135745 | - AE-C            | 4,64% | 2,40%                        |
|                                        | EUR    | LU0565419693 | - AE-QD           | 4,47% | 2,24%                        |
|                                        | CHF    | LU0650092850 | - AHC ( C )       | 3,18% | 0,95%                        |
|                                        | EUR    | LU0433182416 | - AHE-C           | 3,01% | 0,77%                        |
|                                        | EUR    | LU0565134938 | - AHE-QD          | 2,44% | 0,20%                        |
|                                        | GBP    | LU0565135232 | - AHG-C           | 4,08% | 1,84%                        |
|                                        | GBP    | LU0565135406 | - AHG-QD          | 3,69% | 1,44%                        |
|                                        | CZK    | LU1095742109 | - AHK-C           | 4,56% | 2,31%                        |
|                                        | SGD    | LU0985489474 | - AHS ( C )       | 4,29% | 2,04%                        |
|                                        | SGD    | LU1489326972 | - AHS-MD ( D )    | 4,61% | 2,36%                        |
|                                        | SGD    | LU0878866978 | - AHS-QD          | 4,19% | 1,95%                        |
|                                        | SGD    | LU0433182093 | - AS-C            | 5,65% | 3,41%                        |
|                                        | USD    | LU0433181954 | - AU2-C           | 5,01% | 2,76%                        |
|                                        | USD    | LU1807367518 | - AU2-MD (D)      | 7,19% | 4,96%                        |
|                                        | USD    | LU0068578508 | - AU-C            | 4,33% | 2,09%                        |
|                                        | AUD    | LU1095741986 | - FA-C            | 4,34% | 1,10%                        |
|                                        | AUD    | LU1095742018 | - FA-MD           | 4,00% | 0,75%                        |
|                                        | EUR    | LU0565136552 | - FE ( C )        | 5,68% | 2,45%                        |
|                                        | EUR    | LU0433182689 | - FHE-C           | 3,59% | 0,35%                        |
|                                        | USD    | LU0181962126 | - FU-C            | 4,58% | 1,34%                        |
|                                        | USD    | LU1095741804 | - FU-MD           | 4,21% | 0,96%                        |
|                                        | USD    | LU2574264912 | - I3U (C)         | 0,96% | -                            |
|                                        | EUR    | LU0565136040 | - IE ( C )        | 4,17% | 3,01%                        |
|                                        | CHF    | LU0650093072 | - IHC ( C )       | 1,16% | -                            |
|                                        | EUR    | LU1744245868 | - IHE4 ( C )      | 3,89% | 2,78%                        |
|                                        | EUR    | LU0433182507 | - IHE-C           | 2,87% | 1,71%                        |
|                                        | GBP    | LU0565136396 | - IHG ( C )*      | 1,16% | -                            |
|                                        | USD    | LU2733101344 | - IU4 (C)         | 4,41% | 3,30%                        |
|                                        | USD    | LU0433182176 | - IU-C            | 3,89% | 2,73%                        |
|                                        | USD    | LU1095741713 | - OU-D            | 0,11% | -                            |
|                                        | EUR    | LU0878867430 | - RE ( C )        | 4,66% | 3,12%                        |
|                                        | EUR    | LU0878867513 | - RE-QD           | 4,58% | 3,03%                        |
|                                        | CHF    | LU1332727129 | - RHC ( C )       | 1,54% | -                            |
|                                        | EUR    | LU0878867869 | - RHE ( C )       | 3,99% | 2,44%                        |
|                                        | EUR    | LU0878867943 | - RHE-QD          | 3,55% | 2,00%                        |
|                                        | GBP    | LU0878867190 | - RHG ( C )       | 6,18% | 4,63%                        |
|                                        | CZK    | LU3242520966 | - RHK (C)*        | 7,95% | 6,34%                        |
|                                        | SGD    | LU1332727475 | - RHS-QD ( D )    | 2,72% | 1,17%                        |
|                                        | USD    | LU0878867604 | - RU ( C )        | 4,39% | 2,85%                        |
|                                        | USD    | LU0878867786 | - RU-QD           | 4,86% | 3,31%                        |
|                                        | GBP    | LU0716329387 | - XHG ( C )*      | 1,61% | -                            |
|                                        | USD    | LU0716329205 | - XU ( C )        | 1,61% | -                            |
|                                        | USD    | LU0433182259 | -IU2-C            | 4,29% | 3,13%                        |
| First Eagle Amundi Income Builder Fund | SGD    | LU1412470343 | - A2HS-MD ( D )   | 2,05% | -                            |
|                                        | SGD    | LU1412470699 | - A2S ( C )       | 1,85% | -                            |
|                                        | SGD    | LU1412471077 | - A2S-MD ( D )    | 1,85% | -                            |
|                                        | USD    | LU1412470004 | - A2U-MD ( D )    | 1,85% | -                            |
|                                        | EUR    | LU1095739733 | - AE-QD ( D )     | 4,12% | 2,27%                        |
|                                        | EUR    | LU2100268353 | - AE-QVD (D)      | 5,33% | 3,48%                        |
|                                        | CHF    | LU1095740152 | - AHC ( C )       | 2,22% | 0,37%                        |
|                                        | EUR    | LU1095740236 | - AHE ( C )       | 2,44% | 0,59%                        |
|                                        | EUR    | LU2104304311 | - AHE-QD ( D )    | 3,72% | 1,87%                        |
|                                        | EUR    | LU1095740319 | - AHE-QVD ( D )   | 1,85% | -                            |
|                                        | GBP    | LU1095740400 | - AHG-QD ( D )    | 2,76% | 0,91%                        |
|                                        | CZK    | LU1150488481 | - AHK ( C )       | 3,63% | 1,78%                        |
|                                        | SGD    | LU1150488135 | - AHS-MD ( D )    | 3,17% | 1,32%                        |
|                                        | SGD    | LU1332727632 | - AS ( C )        | 3,96% | 2,31%                        |
|                                        | SGD    | LU1332727715 | - AS-MD ( D )     | 3,87% | 2,22%                        |
|                                        | USD    | LU1095739816 | - AU ( C )        | 4,19% | 2,33%                        |
|                                        | USD    | LU1150488218 | - AU2-MD ( D )    | 4,98% | 3,33%                        |
|                                        | USD    | LU2574264839 | - AU4-MTD ( D )   | 1,80% | -                            |
|                                        | USD    | LU1412471234 | - AU-MD ( D )     | 3,31% | 1,46%                        |
|                                        | USD    | LU1095739907 | - AU-QD ( D )     | 4,12% | 2,27%                        |
|                                        | EUR    | LU1095740665 | - FE-QD ( D )     | 4,88% | 2,03%                        |
|                                        | EUR    | LU1150488721 | - FHE ( C )       | 2,85% | -                            |
|                                        | EUR    | LU1095740749 | - FHE-QD ( D )    | 2,85% | -                            |
|                                        | USD    | LU1150488994 | - FU ( C )        | 4,45% | 1,60%                        |
|                                        | EUR    | LU1230590934 | - IHE ( C )       | 1,47% | 0,51%                        |
|                                        | EUR    | LU1844094612 | - IHE4 ( D )      | 1,11% | -                            |
|                                        | EUR    | LU1095741556 | - IHE-QD ( D )    | 1,20% | 0,24%                        |
|                                        | SGD    | LU1848779531 | - IHS-MD (D)*     | 8,34% | 7,40%                        |



| First Eagle Amundi                       | Devise | Isin         | Classes d'actions | TER % | Commissions de performance % |
|------------------------------------------|--------|--------------|-------------------|-------|------------------------------|
|                                          | USD    | LU1150489372 | - IU ( C )        | 4,37% | 3,41%                        |
|                                          | USD    | LU1200996475 | - IU4-QD ( D )*   | 1,11% | -                            |
|                                          | USD    | LU2124192738 | - IU5-QTD ( D )*  | 1,11% | -                            |
|                                          | USD    | LU1095741473 | - IU-QD ( D )     | 3,10% | 2,14%                        |
|                                          | EUR    | LU1095741127 | - RHE-QD ( D )    | 3,01% | 1,96%                        |
|                                          | USD    | LU1943578937 | - XU ( C )        | 1,11% | -                            |
| First Eagle Amundi Resilient Equity Fund | EUR    | LU2124190872 | - AE ( C )        | 4,95% | 3,10%                        |
|                                          | EUR    | LU2249593117 | - AE QVD ( D )    | 4,71% | 2,86%                        |
|                                          | EUR    | LU2124190955 | - AHE ( C )       | 2,67% | 0,82%                        |
|                                          | EUR    | LU2249593380 | - AHE-QVD ( D )   | 2,80% | 0,95%                        |
|                                          | USD    | LU2124190799 | - AU ( C )        | 3,73% | 1,88%                        |
|                                          | USD    | LU2249593208 | - AU QVD ( D )    | 4,39% | 2,54%                        |
|                                          | USD    | LU2124191680 | - FU (C)*         | 7,12% | 4,28%                        |
|                                          | EUR    | LU2124191177 | - IE ( C )        | 3,12% | 2,16%                        |
|                                          | EUR    | LU2124191250 | - IHE ( C )       | 4,19% | 3,23%                        |
|                                          | USD    | LU2910494603 | - J2 USD (C)*     | 0,76% | -                            |
|                                          | EUR    | LU2124192068 | - RE ( C )        | 3,39% | 2,10%                        |
|                                          | GBP    | LU2733101690 | - RG6 GBP (C)*    | 0,98% | -                            |
|                                          | EUR    | LU2124192142 | - RHE (C)*        | 4,06% | 3,56%                        |
|                                          | GBP    | LU2733101427 | - RHG6 GBP (C)*   | 0,98% | -                            |

\* Dans certains cas (lorsqu'un compartiment a été repris, liquidé ou lancé dans les 12 derniers mois, lorsqu'une classe d'actions a été lancée ou liquidée dans les 12 derniers mois, lorsque les actifs sous gestion pour une classe d'actions ont augmenté ou baissé dans une large mesure au cours des 12 derniers mois, ou lorsqu'il n'existe que peu d'actifs sous gestion pour une classe particulière), le ratio du coût total calculé annuellement (période de référence de 12 mois) peut ne pas être représentatif de la valeur réelle.

## Performance de la VNI

| Classes d'actions | Devise | Année civile                                                              |                                                                           |                                                                           |                                         | Exercice comptable                                                       |                                                                          |                                                                          |                                         |
|-------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                   |        | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>30/12/2022 -<br>29/12/2023 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>29/12/2023 -<br>31/12/2024 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>31/12/2024 -<br>31/12/2025 | 30/12/2022-<br>31/12/2025<br>net cumulé | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>28/02/2023-<br>29/02/2024 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>29/02/2024-<br>28/02/2025 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>28/02/2025-<br>27/02/2026 | 28/02/2023-<br>27/02/2026<br>net cumulé |

## First Eagle Amundi International Fund

|                     |     |        |        |        |        |  |        |        |        |        |
|---------------------|-----|--------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--------|
| Classe AE ( C )     | EUR | 8,35%  | 16,96% | 10,57% | 40,13% |  | 8,02%  | 17,39% | 14,84% | 45,62% |
| Classe AE-QD ( D )  | EUR | 8,35%  | 16,96% | 10,75% | 40,35% |  | 8,02%  | 17,38% | 15,03% | 45,86% |
| Classe AHC ( C )    | CHF | 7,33%  | 5,10%  | 20,78% | 36,25% |  | 5,53%  | 8,15%  | 26,23% | 44,06% |
| Classe AHE ( C )    | EUR | 9,48%  | 7,72%  | 23,42% | 45,55% |  | 7,85%  | 10,82% | 29,13% | 54,33% |
| Classe AHE-QD ( D ) | EUR | 9,46%  | 7,71%  | 23,45% | 45,55% |  | 7,84%  | 10,81% | 29,70% | 55,00% |
| Classe AHG ( C )    | GBP | 11,04% | 9,10%  | 25,21% | 51,69% |  | 9,32%  | 12,30% | 30,13% | 59,76% |
| Classe AHG-QD ( D ) | GBP | 11,02% | 9,15%  | 25,64% | 52,24% |  | 9,29%  | 12,34% | 30,60% | 60,36% |
| Classe AHK ( C )    | CZK | 13,16% | 8,93%  | 23,58% | 52,33% |  | 11,11% | 11,75% | 28,55% | 59,63% |
| Classe AHS ( C )    | SGD | 10,27% | 7,64%  | 23,12% | 46,13% |  | 8,28%  | 10,78% | 27,85% | 53,37% |
| Classe AHS-MD ( D ) | SGD | 10,30% | 7,57%  | 22,78% | 45,68% |  | 8,30%  | 10,72% | 27,51% | 52,90% |
| Classe AHS-QD ( D ) | SGD | 10,25% | 7,60%  | 22,70% | 45,56% |  | 8,27%  | 10,75% | 27,41% | 52,78% |
| Classe AS ( C )     | SGD | 10,30% | 13,41% | 17,34% | 46,77% |  | 10,10% | 13,18% | 21,35% | 51,22% |
| Classe AU ( C )     | USD | 12,14% | 9,64%  | 25,70% | 54,56% |  | 10,23% | 12,82% | 30,69% | 62,52% |
| Classe AU2C ( C )   | USD | 12,14% | 9,65%  | 24,98% | 53,66% |  | 10,23% | 12,81% | 29,92% | 61,56% |
| Classe AU2-MD ( D ) | USD | 11,66% | 9,51%  | 24,20% | 51,87% |  | 10,27% | 12,58% | 29,24% | 60,45% |
| Classe FA ( C )     | AUD | 10,36% | 19,62% | 16,28% | 53,51% |  | 13,03% | 16,96% | 13,86% | 50,53% |
| Classe FA-MD ( D )  | AUD | 10,36% | 19,63% | 16,28% | 53,51% |  | 13,04% | 16,95% | 14,30% | 51,10% |
| Classe FE ( C )     | EUR | 7,28%  | 15,80% | 9,42%  | 35,94% |  | 6,95%  | 16,23% | 13,68% | 41,31% |
| Classe FHE ( C )    | EUR | 8,40%  | 6,65%  | 22,19% | 41,25% |  | 6,78%  | 9,71%  | 28,26% | 50,26% |
| Classe FU ( C )     | USD | 11,04% | 8,55%  | 25,24% | 50,95% |  | 9,14%  | 11,70% | 30,30% | 58,83% |
| Classe FU-MD ( D )  | USD | 11,03% | 8,55%  | 25,24% | 50,94% |  | 9,14%  | 11,69% | 30,84% | 59,50% |
| Classe I3U ( C )    | USD | -      | -      | 28,14% | -      |  | -      | -      | 34,87% | -      |
| Classe IE ( C )     | EUR | 9,51%  | 18,25% | 10,95% | 43,68% |  | 9,19%  | 18,66% | 15,19% | 49,25% |
| Classe IHC ( C )    | CHF | 8,55%  | 6,21%  | 22,07% | 40,73% |  | 6,71%  | 9,24%  | 28,52% | 49,81% |
| Classe IHE ( C )    | EUR | 10,65% | 8,91%  | 24,55% | 50,08% |  | 9,01%  | 12,02% | 29,49% | 58,13% |
| Classe IHE4 ( C )   | EUR | 10,62% | 8,96%  | 23,56% | 48,92% |  | 9,00%  | 12,08% | 28,44% | 56,91% |
| Classe IU ( C )     | USD | 13,35% | 10,84% | 26,29% | 58,68% |  | 11,42% | 14,04% | 31,25% | 66,77% |
| Classe IU2C ( C )   | USD | 13,35% | 10,85% | 25,91% | 58,21% |  | 11,42% | 14,05% | 30,84% | 66,27% |
| Classe IU4 ( C )    | USD | -      | -      | 25,57% | -      |  | -      | -      | 30,47% | -      |
| Classe OU ( D )     | USD | 14,48% | 11,99% | 29,23% | 65,68% |  | 12,53% | 15,22% | 36,02% | 76,37% |
| Classe RE ( C )     | EUR | 9,09%  | 17,79% | 10,55% | 42,05% |  | 8,77%  | 18,21% | 14,79% | 47,59% |
| Classe RE-QD ( D )  | EUR | 9,09%  | 17,80% | 10,90% | 42,52% |  | 8,77%  | 18,22% | 15,15% | 48,07% |
| Classe RHC ( C )    | CHF | 8,09%  | 5,81%  | 21,65% | 39,13% |  | 6,28%  | 8,86%  | 28,05% | 48,14% |
| Classe RHE ( C )    | EUR | 10,23% | 8,51%  | 23,55% | 47,77% |  | 8,59%  | 11,61% | 28,48% | 55,72% |
| Classe RHE-QD ( D ) | EUR | 10,19% | 8,43%  | 23,52% | 47,57% |  | 8,53%  | 11,52% | 28,42% | 55,44% |

|                     |        | Anné civile                                                               |                                                                           |                                                                           |                                         | Exercice comptable                                                       |                                                                          |                                                                          |                                         |
|---------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Classes d'actions   | Devise | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>30/12/2022 -<br>29/12/2023 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>29/12/2023 -<br>31/12/2024 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>31/12/2024 -<br>31/12/2025 | 30/12/2022-<br>31/12/2025<br>net cumulé | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>28/02/2023-<br>29/02/2024 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>29/02/2024-<br>28/02/2025 | performance - de<br>date à date - nette (P)<br>28/02/2025-<br>27/02/2026 | 28/02/2023-<br>27/02/2026<br>net cumulé |
| Classe RHG ( C )    | GBP    | 11,80%                                                                    | 9,90%                                                                     | 24,39%                                                                    | 52,82%                                  | 10,06%                                                                   | 13,13%                                                                   | 29,22%                                                                   | 60,90%                                  |
| Classe RHS-QD ( D ) | SGD    | 11,07%                                                                    | 8,37%                                                                     | 24,05%                                                                    | 49,31%                                  | 9,07%                                                                    | 11,53%                                                                   | 29,00%                                                                   | 56,93%                                  |
| Classe RU ( C )     | USD    | 12,92%                                                                    | 10,42%                                                                    | 25,67%                                                                    | 56,70%                                  | 11,00%                                                                   | 13,61%                                                                   | 30,62%                                                                   | 64,72%                                  |
| Classe RU-QD ( D )  | USD    | 12,91%                                                                    | 10,43%                                                                    | 25,00%                                                                    | 55,87%                                  | 11,00%                                                                   | 13,62%                                                                   | 29,90%                                                                   | 63,83%                                  |
| Classe XU ( C )     | USD    | 12,80%                                                                    | 10,32%                                                                    | 27,31%                                                                    | 58,42%                                  | 10,87%                                                                   | 13,51%                                                                   | 34,00%                                                                   | 68,65%                                  |

## First Eagle Amundi Income Builder Fund

|                      |     |       |        |        |        |        |        |        |        |
|----------------------|-----|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Classe A2HS-MD ( D ) | SGD | 6,02% | 1,77%  | 20,21% | 29,69% | 2,39%  | 8,36%  | 27,34% | 41,28% |
| Classe A2S ( C )     | SGD | 6,17% | 7,48%  | 16,54% | 32,99% | 4,26%  | 10,97% | 23,02% | 42,33% |
| Classe A2S-MD ( D )  | SGD | 6,17% | 7,48%  | 16,54% | 32,99% | 4,25%  | 10,97% | 23,02% | 42,32% |
| Classe A2U-MD ( D )  | USD | 7,95% | 3,93%  | 23,62% | 38,69% | 4,38%  | 10,62% | 31,19% | 51,48% |
| Classe AE-QD ( D )   | EUR | 4,31% | 10,87% | 8,59%  | 25,58% | 2,30%  | 15,11% | 13,34% | 33,47% |
| Classe AE-QVD (D)    | EUR | 4,31% | 10,85% | 7,67%  | 24,50% | 2,29%  | 15,04% | 12,43% | 32,31% |
| Classe AHC ( C )     | CHF | 3,39% | -0,49% | 18,01% | 21,41% | -0,05% | 5,95%  | 24,82% | 32,19% |
| Classe AHE ( C )     | EUR | 5,43% | 2,09%  | 20,57% | 29,78% | 2,15%  | 8,65%  | 27,36% | 41,34% |
| Classe AHE-QD ( D )  | EUR | 5,43% | 2,13%  | 20,64% | 29,90% | 2,14%  | 8,69%  | 26,22% | 40,13% |
| Classe AHE-QVD ( D ) | EUR | 5,42% | 2,09%  | 20,40% | 29,58% | 2,15%  | 8,45%  | 27,96% | 41,75% |
| Classe AHG-QD ( D )  | GBP | 6,91% | 3,47%  | 22,99% | 36,04% | 3,54%  | 10,17% | 29,32% | 47,51% |
| Classe AHK ( C )     | CZK | 8,97% | 3,23%  | 21,69% | 36,89% | 5,23%  | 9,57%  | 27,25% | 46,72% |
| Classe AHS-MD ( D )  | SGD | 6,23% | 1,98%  | 20,47% | 30,51% | 2,59%  | 8,60%  | 26,34% | 40,76% |
| Classe AS ( C )      | SGD | 6,38% | 7,69%  | 16,43% | 33,39% | 4,46%  | 11,20% | 21,00% | 40,56% |
| Classe AS-MD ( D )   | SGD | 6,37% | 7,71%  | 16,77% | 33,79% | 4,47%  | 11,20% | 20,89% | 40,44% |
| Classe AU ( C )      | USD | 7,97% | 3,93%  | 23,20% | 38,24% | 4,38%  | 10,63% | 28,73% | 48,64% |
| Classe AU2-MD ( D )  | USD | 8,16% | 4,13%  | 22,86% | 38,37% | 4,58%  | 10,86% | 28,34% | 48,79% |
| Classe AU4-MTD ( D ) | USD | -     | 3,95%  | 23,71% | 30,84% | -      | 10,67% | 31,25% | -      |
| Classe AU-MD ( D )   | USD | 7,97% | 3,93%  | 23,16% | 38,21% | 4,38%  | 10,63% | 28,69% | 48,61% |
| Classe AU-QD ( D )   | USD | 7,96% | 3,93%  | 23,12% | 38,15% | 4,38%  | 10,63% | 28,64% | 48,56% |
| Classe FE-QD ( D )   | EUR | 3,27% | 9,76%  | 7,57%  | 21,94% | 1,28%  | 13,96% | 12,32% | 29,64% |
| Classe FHE ( C )     | EUR | 4,39% | 1,10%  | 19,41% | 26,02% | 1,14%  | 7,60%  | 26,70% | 37,87% |
| Classe FHE-QD ( D )  | EUR | 4,40% | 1,07%  | 19,41% | 26,00% | 1,15%  | 7,56%  | 26,69% | 37,84% |
| Classe FU ( C )      | USD | 6,90% | 2,89%  | 22,41% | 34,63% | 3,34%  | 9,53%  | 28,14% | 45,04% |
| Classe IHE ( C )     | EUR | 6,38% | 3,00%  | 21,70% | 33,34% | 3,07%  | 9,61%  | 28,54% | 45,22% |
| Classe IHE4 ( D )    | EUR | 6,12% | 2,82%  | 21,33% | 32,39% | 2,83%  | 9,43%  | 28,69% | 44,82% |
| Classe IHE-QD ( D )  | EUR | 6,36% | 3,00%  | 21,68% | 33,31% | 3,06%  | 9,61%  | 28,81% | 45,52% |
| Classe IHS-MD (D)    | SGD | -     | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| Classe IU ( C )      | USD | 8,93% | 4,86%  | 22,98% | 40,47% | 5,32%  | 11,61% | 28,45% | 50,99% |
| Classe IU-QD ( D )   | USD | 8,93% | 4,86%  | 24,19% | 41,85% | 5,31%  | 11,61% | 29,72% | 52,48% |

| Classes d'actions   | Devise | Année civile                                                     |                                                                  |                                                                  |                                  | Exercice comptable                                             |                                                                |                                                                |                                  |
|---------------------|--------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                     |        | performance - de date à date - nette (P) 30/12/2022 - 29/12/2023 | performance - de date à date - nette (P) 29/12/2023 - 31/12/2024 | performance - de date à date - nette (P) 31/12/2024 - 31/12/2025 | 30/12/2022-31/12/2025 net cumulé | performance - de date à date - nette (P) 28/02/2023-29/02/2024 | performance - de date à date - nette (P) 29/02/2024-28/02/2025 | performance - de date à date - nette (P) 28/02/2025-27/02/2026 | 28/02/2023-27/02/2026 net cumulé |
| Classe RHE-QD ( D ) | EUR    | 6,24%                                                            | 2,93%                                                            | 21,55%                                                           | 32,92%                           | 2,95%                                                          | 9,52%                                                          | 25,40%                                                         | 41,40%                           |
| Classe XU ( C )     | USD    | 8,71%                                                            | 4,67%                                                            | 24,55%                                                           | 41,73%                           | 5,10%                                                          | 11,42%                                                         | 32,16%                                                         | 54,77%                           |

## First Eagle Amundi Resilient Equity Fund

|                       |     |        |        |        |        |       |        |        |        |
|-----------------------|-----|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Classe AE ( C )       | EUR | 9,72%  | 13,50% | 12,90% | 40,60% | 6,16% | 17,13% | 14,36% | 42,19% |
| Classe AE QVD ( D )   | EUR | 9,74%  | 13,50% | 13,47% | 41,33% | 6,19% | 17,13% | 14,93% | 42,95% |
| Classe AHE ( C )      | EUR | 10,79% | 4,52%  | 27,40% | 47,52% | 5,90% | 10,54% | 29,60% | 51,71% |
| Classe AHE-QVD ( D )  | EUR | 10,80% | 4,50%  | 27,35% | 47,45% | 5,92% | 10,55% | 29,21% | 51,28% |
| Classe AU ( C )       | USD | 13,59% | 6,40%  | 29,85% | 56,94% | 8,35% | 12,56% | 31,69% | 60,61% |
| Classe AU QVD ( D )   | USD | 13,59% | 6,40%  | 29,18% | 56,12% | 8,35% | 12,57% | 30,99% | 59,76% |
| Classe FU ( C )       | USD | -      | -      | 12,48% | 12,48% | -     | -      | -      | -      |
| Classe IE ( C )       | EUR | 10,89% | 14,51% | 14,37% | 45,23% | 7,26% | 18,16% | 15,83% | 46,80% |
| Classe IHE ( C )      | EUR | 11,97% | 5,45%  | 26,09% | 48,89% | 7,03% | 11,51% | 27,88% | 52,63% |
| Classe J2 USD ( C )   | USD | -      | -      | 26,03% | -      | -     | -      | -      | -      |
| Classe RE ( C )       | EUR | -      | 13,58% | 14,17% | -      | -     | 16,54% | 16,31% | -      |
| Classe RG6 GBP ( C )  | GBP | -      | -      | 8,43%  | -      | -     | -      | -      | -      |
| Classe RHE ( C )      | EUR | -      | -      | 17,69% | -      | -     | -      | -      | -      |
| Classe RHG6 GBP ( C ) | GBP | -      | -      | 8,72%  | -      | -     | -      | -      | -      |

- La performance historique ne donne aucune indication sur les rendements présents ou futurs.

- Les données de performance ne prennent pas en compte les frais et dépenses reçus lors de l'émission ou du rachat de chaque action.

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