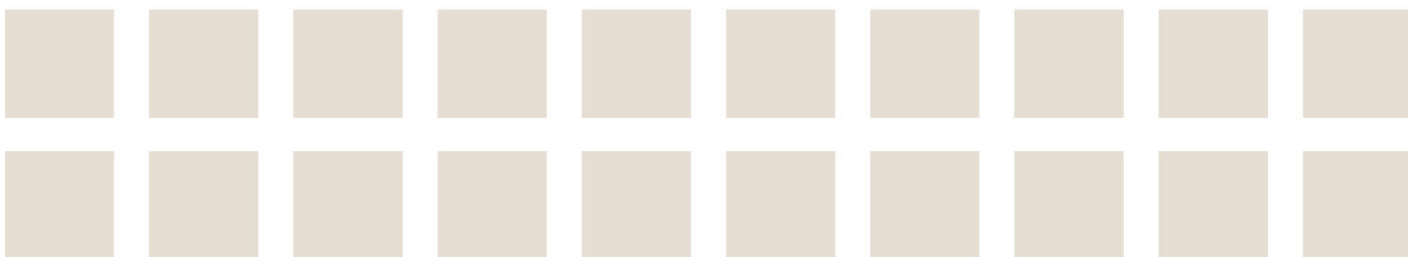


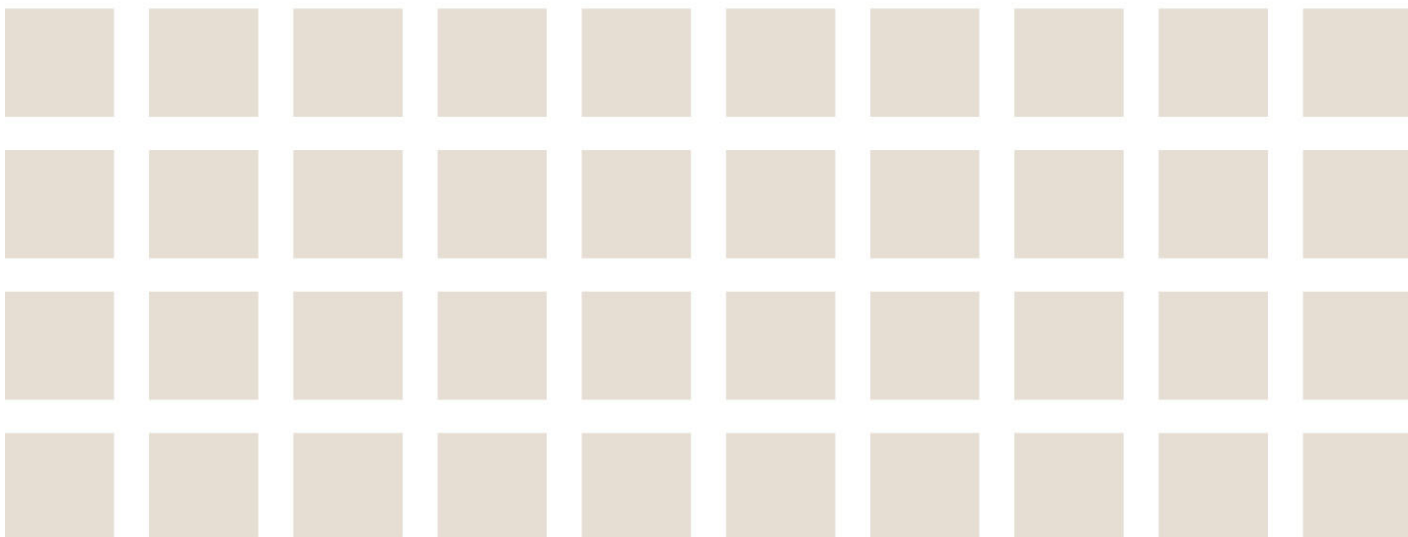
First Eagle Amundi

Société d'Investissement à Capital Variable



Annual report, including audited financial statements,
as at February 28, 2018

*Rapport annuel, incluant les états financiers révisés,
au 28 février 2018*



First Eagle Amundi

**Annual report, including audited financial statements /
Rapport annuel, incluant les états financiers révisés**

R.C.S. Luxembourg B 55.838

For the year ended February 28, 2018
Pour l'exercice clôturé au 28 février 2018

No subscription can be received on the basis of these financial statements. Subscriptions may only be accepted on the basis of the current prospectus and the key investor information document ("KIID") accompanied by an application form, the latest available annual report including audited financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus et des documents d'informations clés pour l'investisseur ("DIC") accompagnés d'un formulaire de demande, du dernier rapport annuel incluant les états financiers révisés et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

In case of differences between the English and French versions, the English version will prevail.
En cas de différences entre les versions anglaise et française, la version anglaise fera foi.

Table des Matières

	Page
Organisation	6
<i>Organisation</i>	6
General information	8
<i>Informations générales</i>	9
Manager's Report	10
<i>Rapport de gestion</i>	13
Securities Portfolio of First Eagle Amundi International Fund as at 28/02/18	16
<i>Portefeuille-Titres de First Eagle Amundi International Fund au 28/02/18</i>	16
Securities Portfolio of First Eagle Amundi Income Builder Fund as at 28/02/18	19
<i>Portefeuille-Titres de First Eagle Amundi Income Builder Fund au 28/02/18</i>	19
Combined Statement of Net Assets as at 28/02/18	24
<i>Etat du Patrimoine Combiné au 28/02/18</i>	24
Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year ended 28/02/18	25
<i>Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets Combiné pour l'exercice clôturé au 28/02/18</i>	25
Statement of Net Assets of First Eagle Amundi International Fund as at 28/02/18	26
<i>Etat du Patrimoine de First Eagle Amundi International Fund au 28/02/18</i>	26
Financial Details relating to the Last 3 Years of First Eagle Amundi International Fund as at 28/02/18	27
<i>Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi International Fund au 28/02/18</i>	27
Statement of Operations and Changes in Net Assets of First Eagle Amundi International Fund for the year ended 28/02/18	31
<i>Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets de First Eagle Amundi International Fund pour l'exercice clôturé au 28/02/18</i>	31
Statement of Net Assets of First Eagle Amundi Income Builder Fund as at 28/02/18	32
<i>Etat du Patrimoine de First Eagle Amundi Income Builder Fund au 28/02/18</i>	32
Financial Details relating to the Last 3 Years of First Eagle Amundi Income Builder Fund as at 28/02/18	33
<i>Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi Income Builder Fund au 28/02/18</i>	33
Statement of Operations and Changes in Net Assets of First Eagle Amundi Income Builder Fund for the year ended 28/02/18	36
<i>Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets de First Eagle Amundi Income Builder Fund pour l'exercice clôturé au 28/02/18</i>	36
Notes to the Financial Statements as at 28/02/18	37
<i>Notes aux Etats Financiers au 28/02/18</i>	44
Audit report	51
<i>Rapport d'audit</i>	53
Appendix (Unaudited Information)	55
<i>Annexe (Information non révisée)</i>	56

Organisation

BOARD OF DIRECTORS OF THE SICAV

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

Laurent BERTIAU, Deputy Head of Institutional and Third party Distribution (until February 15, 2018), Amundi Asset Management, France

Christian PELLIS, Global Head of External Distribution (from February 15, 2018), Amundi Asset Management, France

DIRECTORS

ADMINISTRATEURS

John P. ARNHOLD, Chairman of the Board and Chief Investment Officer (until February 15, 2018), First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Mehdi A. MAHMUD, President and Chief Executive Officer (since February 15, 2018), First Eagle Investment Management LLC, United States of America

Robert H. HACKNEY, Senior Managing Director, First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Giorgio GRETTIER, Head of Strategy (until February 15, 2018), Amundi Asset Management, France

Bernard DE WIT, Director of Support and Business Development (until June 13, 2017), Amundi Asset Management, France

David P. O'CONNOR, General Counsel, Head of Legal and Compliance (since February 15, 2018), First Eagle Investment Management, LLC, United States of America

Guillaume LESAGE, Deputy Chief Executive Officer (since February 15, 2018), Amundi Asset Management, France

Christophe LEMARIE, Head of Retail Marketing (since February 15, 2018), Amundi Asset Management, France

GENERAL SECRETARY OF THE SICAV

SECÉTAIRE GÉNÉRAL DE LA SICAV

Charles GIRALDEZ, Deputy General Manager, Amundi Luxembourg S.A., Luxembourg

REGISTERED OFFICE

SIÈGE SOCIAL

28-32, Place de la gare
L-1616 Luxembourg

MANAGEMENT COMPANY

SOCIÉTÉ DE GESTION

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

BOARD OF DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

CHAIRMAN / PRÉSIDENT :

Bernard DE WIT, Head of Control and Regulatory Supervision Division (until June 13, 2017), Amundi Asset Management, France
90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Guillaume LESAGE, Head of Support and Business Development Division (from June 14, 2017 to January 1, 2018), Amundi Asset Management, France
90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Patrick ZURSTRASSEN (since January 1, 2018), Member of the board of directors of various fund management companies, Luxembourg

MANAGING DIRECTOR / ADMINISTRATEUR :

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

Enrico TURCHI (since January 1, 2018),
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

OrganisationDIRECTORS / ADMINISTRATEURS :

Christian PELLIS, Global Head of External Distribution (until January 1, 2018),
Amundi Asset Management

90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Pedro ARIAS, Global Head of Alternative Assets (until January 1, 2018),

Amundi Asset Management, France

90, Boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

Anne LANDIER JUGLAR, Director (until January 1, 2018),

Amundi Asset Management, France

100, Boulevard Beaumarchais, F-75011 Paris, France

David HARTE, Deputy Head Operations, Services & Technology Division (since January 1, 2018),

Pioneer Investment Management Limited, Ireland

Corinne MASSUYEAU, Global Head Institutional Client (since January 1, 2018),

Pioneer Investment Management Limited (Paris Branch), France

John LI, Independent Director (since January 1, 2018),

Various companies including funds and other financial sector companies, Luxembourg

Claude KREMER, Partner (since January 1, 2018),

Arendt & Medernach S.A., Luxembourg

Julien FAUCHER, Chief Executive Officer and Managing Director

Charles GIRALDEZ, Deputy Chief Executive Officer

Olivier GUILBAULT, Chief Operating Officer

Pedro ARIAS, Real Estate Risk and Valuation Manager (until January 1, 2018)

Enrico TURCHI, Deputy Chief Executive Officer and Managing Director (since January 1, 2018)

François DE LA VILLEON, Real Estate Portfolio Manager

First Eagle Investment Management LLC,

1345 Avenue of the Americas

New York, N.Y. 10105

United States of America

Société Générale Bank & Trust,

11, Avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

Société Générale Bank & Trust,

(Operational center)

28-32, Place de la gare

L-1616 Luxembourg

Société Générale Bank & Trust,

(Operational center)

28-32, Place de la gare

L-1616 Luxembourg

PricewaterhouseCoopers,

Société coopérative

2, Rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxembourg

**MANAGERS OF THE
MANAGEMENT COMPANY**

DIRECTEURS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

INVESTMENT MANAGER

GESTIONNAIRE

DEPOSITARY BANK AND PAYING AGENT

BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT PAYEUR

ADMINISTRATIVE, CORPORATE AND**DOMICILIARY AGENT**

AGENT ADMINISTRATIF, AGENT SOCIÉTAIRE

ET AGENT DOMICILIAIRE

REGISTRAR AGENT

AGENT TENEUR DE REGISTRE

AUDITORS OF THE SICAV/

CABINET DE REVISION AGREE

FIRST EAGLE AMUNDI (the "SICAV") is an Investment Company with Variable Capital (SICAV) incorporated in Luxembourg and authorized by the CSSF under Part I of the Luxembourg Law of 17th December 2010 (the "2010 Law") on Undertakings for Collective Investment and in accordance with the provisions of the European Council Directive 2009/65/EEC concerning Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS").

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

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

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

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

The list of changes in the portfolio for the year ended February 28, 2018 is available, free of charge, at the registered office of the SICAV.

FIRST EAGLE AMUNDI (la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable conformément à la loi Luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (la «Loi de 2010») relative aux Organismes de Placement Collectif en conformité avec les dispositions de la Directive du Conseil européen 2009/65/EC (la «directive de 2010») concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières («OPCVM»).

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 55.838.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de la SICAV a lieu chaque année à Luxembourg, le troisième jeudi du mois de juin à 11 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg (tous les jours entiers de travail au Luxembourg lorsque les banques sont ouvertes pour affaires), l'Assemblée se tient le premier jour ouvrable suivant. Au moins huit jours avant l'Assemblée Générale, des avis de convocation sont adressés à tous les Actionnaires aux adresses figurant dans le registre des Actionnaires. Ces avis indiquent la date, l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale, les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires conformément aux exigences fixées par la loi luxembourgeoise.

L'exercice social de la SICAV se termine le dernier jour de février de chaque année. Le rapport annuel, incluant les états financiers révisés, de la SICAV pour chaque exercice social est communiqué aux actionnaires au siège social de la SICAV, dans un délai de quatre mois à partir de la fin de l'exercice social concerné. De surcroît le rapport financier semestriel non audité de la SICAV concernant la période de la fin de chaque année financière jusqu'au 31 août de l'année suivante (une «période annuelle») est disponible au siège social de la SICAV dans les deux mois suivant la fin de la période annuelle concernée.

Toutes les autres communications aux Actionnaires sont effectuées, soit par l'intermédiaire d'un avis qui paraît dans le Wort et dans les journaux des pays où les actions sont commercialisées, soit sont envoyées aux Actionnaires aux adresses indiquées dans le registre des Actionnaires, soit sont communiquées par tout autre moyen que le Conseil d'Administration de la SICAV juge approprié et, si la loi luxembourgeoise l'exige, paraissent au «Recueil électronique des sociétés et associations» (le «Recueil»).

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'année clôturée au 28 février 2018 est disponible, sans frais, au siège de la SICAV.

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

During the Sub-Fund's financial year ended February 2018 the MSCI World Index increased 17.36%. In the U.S. the S&P 500 Index increased 17.10%; in Europe the German DAX Index rose 5.08%, and the French CAC 40 Index increased 12.98%. The Nikkei 225 Index was up 17.58% during the 12 months. The price of West Texas Intermediate Crude Oil increased 18.33% from its February 2017 month ending price of \$65.78 a barrel. The price of an ounce of gold in USD rose by 5.61%.

Economic Overview

The cyclical recovery in global economies continued through 2017. Unemployment fell below the low levels seen in 2007 - not only in the United States, but also in China and Japan¹. In many parts of the world, consumer confidence and business confidence rebounded, and business investment relative to GDP recovered to more normal levels. Overall, the last seven years look quite good when seen in a rearview mirror. As we have been saying for some time, the challenge for investors is that this cyclical recovery in global economies is not ahead of us, but behind us.

Paradoxically, it is also true that geopolitical risks can rise as economies strengthen. The Brexit vote occurred after the British economy had recovered; Catalonia launched its latest bid for independence after the Spanish crisis had abated. In our view, this is a time when asset-market valuations are high around the world, and geopolitical risks are elevated. Despite these risks, investment markets remained complacent, and risk perception was very low. In the United States, implied volatility, as measured by the VIX, closely tracked corporate credit spreads, which were tighter than average.

United States

The United States was in a window of good economic momentum in 2017. The Institute of Supply Management's New Orders Index was at a decade high, consumer confidence was at a decade high, and in the last two quarters, GDP grew at an annualized rate of more than three percent². Not surprisingly, stock valuations were at a decade high³.

Rather than getting carried away with the stock market's rise, we would introduce a note of caution. While we do not attempt to predict the market's direction, low long-term interest rates, tight credit spreads and high PE ratios suggest that, in the medium term, the return from a broad equity and fixed income market portfolio may fall into the low- to mid-single-digit range.

Economic growth in this period was propelled, in part, by a decline in household savings from greater than six percent in 2015 to under three percent at year end⁴. This kind of short-term boom in consumption at the expense of long-term savings is a familiar pattern in the United States. We suspect that it will not last. If their investment returns falter, people who hope to meet their retirement goals may need to boost their savings rate rather than cutting it. At some point in the future, an increase in savings could become a headwind for demand.

Corporate tax cuts are one of the factors fueling confidence in the United States, and in the short term, tax cuts can provide fiscal stimulus. But the Congressional Budget Office (CBO) recently forecasted budget deficits of five percent - and this was in a buoyant phase of the economic cycle. Fiscal stimulus has had a positive impact on sentiment and the stock market, but it's also equivalent to borrowing from the future. At some point in the intermediate future, fiscal discipline will be required.

While the economy will likely grow in the next few quarters, it is less certain that the stock market will rise with it. Some psychologists define happiness as reality relative to expectations, and if stock market reality does not keep up with investors' expectations, their disappointment could have a sizable impact. For example, the US dollar was quite expensive one year ago, and there was consensus that US interest rates would be going up. It was also clear that interest rates were not going up in Europe or Japan, where quantitative easing continued. Many predicted that the US dollar would be strong in 2017, but, in fact, it weakened. Why? Interest rates rose in the United States, but they rose less than investors expected. If the equity market fails to meet investors' high expectations, it, too, could decline - an outcome unanticipated by many observers at the start of 2018.

China

From a global perspective, one of the most important events of 2017 was the 19th National Congress of China's Communist Party, which occurred in October. In a three-hour speech to the congress, President Xi Jinping conveyed a sense of China's strategic direction. One theme that came out time and again was the notion of building a moderately prosperous society. Xi seemed to be trying to set reasonable expectations for growth. He appeared to be less interested in optimizing the economy than in raising it to a level that could help maximize Communist Party control.

Twenty years ago, many in the United States hoped that once China was admitted to the World Trade Organization and reached a more advanced stage of economic development, it would liberalize and become something closer to a Western-style democracy. Xi Jinping's speech put that idea to rest. China's leaders have no intention of following the Western model. They believe that they have a vibrant democracy, but it is a "consultative democracy" where people can have their voices heard without necessarily voting.

Another major theme was the goal of national rejuvenation. Xi referred to the humiliation that China suffered in the 1840 Opium War, when it fell into domestic turmoil and was subject to foreign aggression. Evidently, nearly 180 years later, this painful episode still drives the Chinese to protect and advance their national interests. Xi was explicit about the importance of investing in the military, and he stated that the military is built to fight. However, he also said that China will never seek hegemony. China wants to invest in its belt and road initiative, have its maritime routes to the Middle East clear, and build railroad lines through Eurasia, but, according to Xi, it is not looking to take over other countries. While this is reassuring, China's military expenditure is growing at a high single-digit clip - a pace at which it will catch up to US military spending in roughly ten years' time⁵.

China's overall posture and Xi Jinping's speech make it clear that China is charting its own course, which is, increasingly, at odds with the US course and the European course. To our minds, China is adding to the complexity of the world geopolitical backdrop. It also has substantial economic imbalances and high debt levels to work through.

European Union

The cyclical recovery in Europe continued through 2017, with fixed investment improving, unemployment declining and economic confidence building. Europe's recovery has lagged that of the United States, and the idea that Europe still has further to go has inspired optimism in some investors. Unfortunately, Europe's recovery - whatever its stage - has already pushed the prices of quality businesses to high levels. Furthermore, the EU remains an incomplete political and economic union, and it continues to face generational political challenges that will shape the continent's future. Angela Merkel, who had been the region's dominant figure, lost significant power in Germany's September elections, and a coalition government will limit her ability to act forcefully. Upcoming elections in Italy could also result in a coalition government. In the UK, Theresa May's government has been weakened by Brexit proceedings. France's Emmanuel Macron wants to put through reforms, but he has no strong leaders with whom to engage. On the political front, the EU is muddling through.

Japan

Japan's economy grew strongly in 2017, supported by a pickup in consumption, investment and exports, and the country's unemployment rate fell to a 25-year low. Core inflation still hovers around 0%. Under its monetary policy strategy of "Yield Curve Control," the Bank of Japan ("BOJ") has kept 10-year Japanese government bonds pegged at around 0% and the yen stable at a weak level, and it has made large purchases of Japanese government bonds, commercial paper, corporate bonds, ETFs and J-REITs. As other central banks gradually exit from quantitative easing, the BOJ is under pressure to clarify its strategy, but it may not do so until its new governor is announced in February or March 2018. Prime Minister Abe's reelection in October 2017 provides scope for an acceleration of structural reforms (the so-called "Third Arrow" of Abenomics), but it remains to be seen whether he will use his electoral mandate to push these reforms or, instead, to revise Japan's pacifist constitution.

¹ Source: Bloomberg
² Source: Bureau of Economic Analysis
³ Source: Bloomberg
⁴ Source: Bloomberg
⁵ First Eagle Investment Management/Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI)

The Rise of Digital Currencies

One of the most striking developments of 2017 was the surge of Bitcoin and other digital currencies. In only 12 months, bitcoin achieved the kind of growth that took 30 years for the Dow Jones Industrial Average. We see Bitcoin as a beautiful piece of digital art that solves the problem of creating a transaction network with no central counterparty.

However, money is both a medium of exchange and a store of value, and as a medium of exchange, Bitcoin is far less convenient than cash. Many individuals do not accept Bitcoins in return for goods or services, and, because of high fees, it is an expensive transactional platform. Cash remains the easiest form of exchange.

Gold shines as a long-term store of value. The supply of gold is growing by far less than the supply of money. Historically, gold has often played a defensive role in negative environments. As a store of value, Bitcoin is, arguably, less attractive than gold. One impediment is that it is five times as volatile as gold⁶. In addition, even though the number of Bitcoins that will ultimately circulate is limited to 21 million, the rate of supply growth in Bitcoin is currently four percent - more than twice the rate of growth in the gold supply⁷. Finally, Bitcoin has less than a decade of history, compared to gold's time-tested role over millennia.

If paper money is a more convenient medium of exchange and gold is a more certain store of long-term value, one may wonder why Bitcoin is rising so fast. We believe part of the explanation is that Bitcoin offers something that cash and gold do not offer - complete anonymity. It's an expensive transactional network on which people pay a premium to transact anonymously and accept more risk so they can store their wealth anonymously. These features have attracted a large enough constituency to build the volume of Bitcoin transactions, and this, in turn, has resulted in a longer block chain. The greater the length of the block chain, the higher the power requirement for miners and the more difficult it becomes to hack Bitcoin. In other words, the more Bitcoin has been used, the more secure it has become.

Bitcoin's price has gone up far more rapidly than its transactional volume, as speculators have started to price its option value as a form of "digital gold." In a period that has been favorable for risk assets, Bitcoin has performed like a growth stock. This is hardly the behavior an investor wants to see in a potential hedge asset.

We think Bitcoin faces a few key risks. First, it could be superseded by some more beautiful form of digital art - a better algorithm or more cost-effective cryptocurrency platform. Second, as mining for Bitcoin becomes increasingly complex, miners could become more oligopolistic. They could extract extra fees or even amass the computing power to steal money by hacking the block chain. Third, if regulators begin requiring transactional information, the anonymity behind Bitcoin may dissipate.

The stunning growth of Bitcoin in 2017 was in keeping with the prevailing mood of investor enthusiasm - a possible sign that investors should proceed with caution.

A Continued Focus on Patience

As value investors in the Benjamin Graham tradition, we believe that the most serious investment risk is permanent impairment of capital and that the leading source of this risk is overpaying for securities. This risk is heightened in a period like 2017. We keep a wish list of stocks that we would like to own at prices that offer what we consider a "margin of safety" - a discount to our estimate of their intrinsic value. When businesses that typically trade at 20 times earnings are trading at 25 times earnings, such opportunities are difficult to find.

For many years, we have believed that our key competitive advantage is our patient temperament. We may wait five to 10 years for the price of a stock on our wish list to fall to an attractive level, and we may wait just as long for the price of a stock in our portfolio to rise to its intrinsic value. In 2017, we exercised a great deal of patience. We sold shares of some companies - including stocks we had held for many years - as their value approached or exceeded our estimate of intrinsic value. We looked for opportunities to redeploy that capital, and early in the year, we found some in the energy sector - particularly in oilfield services companies whose share prices had declined with the fall in oil prices. Other than energy stocks, however, opportunities in 2017 tended to be idiosyncratic cases of individual companies that, for one reason or another, were experiencing their own bear markets. When we could not find investments that met our criteria, we held onto the cash and cash equivalents, and used a portion of it to buy gold-related investments.

Because, historically, our positions in cash and gold-related investments have grown during strong bull markets, we have often lagged the overall market while still capturing a considerable portion of its gains. When markets have declined, our positions in cash and cash equivalents, as well as gold-related investments have historically cushioned our portfolio against the full force of the downdraft. Sound upside capture potential and resilience in downside environments have been keys to our long-term performance.

We continue to believe that the current environment is one of above-average risks and below-average rewards. In our view, these conditions call for an active, benchmark-agnostic, risk-aware strategy like ours that focuses on owning stocks with a "margin of safety."

We want to close by thanking our long-standing clients for sharing our commitment to patient and disciplined investing. We look forward to serving as prudent stewards of your capital in the years ahead.

Sincerely,

Matthew McLennan
Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi International Fund

T. Kimball Brooker, Jr.
Deputy Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi International Fund

May 31, 2018

First Eagle Investment Management LLC

⁶ Source: Bloomberg

⁷ Source: Blockchain (<https://blockchain.info/charts/total-bitcoins>)

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

During the Sub-Fund's financial year ended February 2018, the MSCI World Index increased 17.36%. In the US, the S&P 500 Index increased 17.10%; in Europe, the German DAX Index rose 5.08%, and the French CAC 40 Index increased 12.98%. The Nikkei 225 Index was up 17.58% during the 12 months. The price of West Texas Intermediate Crude Oil increased 18.33% from its February 2017 month ending price of \$65.78 a barrel. Barclays Global Aggregate Index increased 6.01%, Barclays US Corporate High Yield Index increased 4.18%, and the Blended Index¹ increased 10.40%. The price of an ounce of gold in USD rose by 5.61%.

Overview

Credit spreads compressed to multi-year lows over the Sub-Fund's calendar year. In spite of the lower credit spreads, we witnessed an increased tendency for investors to tolerate a higher level of risk in order to achieve a particular level of yield. Cognizant of this trend, we remained consistent in our approach and did not succumb to the desire to 'reach' for yield. We believe investors have underestimated liquidity risk in the high yield markets and that short-sighted optimism surrounding economic recovery has, in many cases, clouded their view of medium-to long-term risk considerations.

Accordingly, we have decreased the Sub-Fund's exposure to high yield and significantly increased its exposure to investment grade corporate bonds. We sought opportunities that we believe have limited credit, duration and liquidity risk because we do not feel sufficiently compensated to take on such risks given the current economic environment. The fixed income portion of the Sub-Fund experienced significant turnover in holdings as positions matured, were refinanced, or were replaced with higher quality holdings. In addition, strong inflows have given us the freedom to build a higher quality portfolio without having to liquidate investments where the risk/reward ratio is still favorable.

The Sub-Fund's exposure to cash and cash equivalents drifted upward. Given that our objective is, first and foremost, to minimize the risk of permanent impairment of capital, we were willing to pass up short-term returns for a potentially more resilient portfolio over the long-term. We feel adequately prepared to deploy capital should opportunities emerge with a change in market conditions.

The Sub-Fund's performance was driven primarily by the equity portion of the portfolio. Equity holdings in the industrial, information technology, and financial sectors were the strongest contributors to performance while exposure to utilities, energy and telecom sectors were the largest detracting sectors to performance.

While the environment made it relatively challenging to source equity positions that offered a margin of safety, we added a few particularly compelling investments throughout the Sub-Fund's financial year. We initiated fifteen equity positions including Analog Devices, Caledonia Investments, C.H. Robinson Worldwide, Cielo, CK Asset Holdings, ComfortDelGro, Domino's Pizza, Exxon Mobil, Investor AB, Lloyds Banking Group, Agrium (now Nutrien), Secom, Sodexo SA, Thai Beverage, and Wheaton Precious Metals. Over that same period, we eliminated thirteen equity holdings including APG SGA, Brasil Brokers Participacoes, Cenovus Energy, Christian Dior, Dexerials, esure Group, Gocompare.com Group, Hopewell Highway Infrastructure, Komatsu, Linear Technology, Phillips 66, Sligro Food Group, and Timken Company.

We continue to believe that the current environment is one of above-average risks and below-average rewards. Therefore, we find that our strategy, with a steadfast objective of preventing the permanent impairment of capital, provides a potential opportunity for clients searching for a long-term wealth management solution.

Sincerely,

T. Kimball Brooker, Jr.
Deputy Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

Edward Meigs
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

Sean Slein
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

May 31, 2018

First Eagle Investment Management LLC

The commentary represents the opinion of the SICAV and is subject to change based on market and other conditions. These materials are provided for information purposes only. These opinions are not intended to be a forecast of future events, a guarantee of future results, or investment advice. Any statistics contained herein have been obtained from sources believed to be reliable, but the accuracy of this information cannot be guaranteed. The views expressed herein may change at any time subsequent to the date of issue hereof. The information provided is not to be construed as a recommendation or an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any security. The portfolio is actively managed and holdings can change at any time. Current and future portfolio holdings are subject to risk.

Past performance is no guarantee of future results. Portfolio is actively managed and is subject to change.

¹ Blended Index consists of 60% of the MSCI World Index and 40% of the Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

Au cours de l'exercice du Compartiment, clos à fin février 2018, l'indice MSCI World a gagné 17,36%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 s'est adjugé 17,10%, tandis qu'en Europe, le DAX allemand et le CAC 40 français ont bondi de 5,08% et 12,98% respectivement. Le Nikkei 225 a quant à lui progressé de 17,58% sur l'exercice. Le prix du pétrole brut WTI (West Texas Intermediate), qui s'établissait à 65,78 USD le baril à la fin du mois de février 2017, a depuis lors rebondi de 18,33%. L'once d'or a vu son prix grimper de 5,61% en USD.

Aperçu de l'économie

La reprise cyclique des économies mondiales s'est poursuivie tout au long de l'année 2017. Le chômage est tombé en dessous des planchers observés en 2007 – non seulement aux Etats-Unis, mais également en Chine et au Japon⁽¹⁾. Dans de nombreuses régions du monde, la confiance des consommateurs et des entreprises s'est renforcée, et les investissements des entreprises rapportés au PIB ont retrouvé des niveaux plus normaux. Dans l'ensemble, les sept années qui viennent de s'écouler semblent, a posteriori, plutôt positives. Comme nous le disons depuis quelque temps, le défi auquel doivent faire face les investisseurs est que cette reprise cyclique des économies mondiales n'est pas à venir, elle est déjà derrière nous.

Paradoxalement, il est vrai également que le renforcement des économies peut s'accompagner d'une augmentation des risques géopolitiques. Le vote relatif au Brexit a eu lieu après la reprise économique en Grande-Bretagne ; la Catalogne a lancé sa dernière demande d'indépendance une fois la crise espagnole apaisée. Selon nous, nous vivons aujourd'hui une période où les valorisations sont élevées partout dans le monde et où les risques géopolitiques sont importants. Malgré ces risques, les marchés sont restés complaisants et la perception du risque a été très faible. Aux Etats-Unis, la volatilité implicite, mesurée par le VIX, a suivi de près l'évolution des spreads du crédit d'entreprises, qui sont restés à des niveaux inférieurs à la moyenne.

Etats-Unis

La dynamique de l'économie américaine a été positive en 2017. L'indice des nouvelles commandes de l'Institute of Supply Management a atteint son plus haut niveau depuis dix ans, de même que la confiance des consommateurs, et, au cours des deux derniers trimestres, le PIB a progressé de plus de 3% à un rythme annualisé⁽²⁾. Il n'est pas surprenant que les valorisations des actions aient atteint leur plus haut niveau depuis dix ans⁽³⁾.

Plutôt que de nous laisser emporter par la hausse des actions, nous aurions tendance à faire preuve d'une prudence certaine. Si nous ne cherchons pas à prévoir l'orientation du marché, la faiblesse des taux d'intérêt à long terme et des spreads de crédit, tout comme les ratios cours/bénéfice élevés, suggèrent tout de même que, à moyen terme, la performance d'un large portefeuille d'actions et d'obligations pourrait se situer dans la fourchette inférieure à intermédiaire des résultats à un chiffre.

La croissance économique au cours de la période a été tirée en partie par un recul de l'épargne des ménages, qui est passée de plus de 6% en 2015 à moins de 3% à la fin de l'exercice⁽⁴⁾. Ce genre de boom de court terme de la consommation au détriment de l'épargne à long terme est un comportement américain que nous connaissons bien. Nous pensons qu'il ne durera pas. Si les performances des investissements fléchissent, tout qui souhaite atteindre ses objectifs d'épargne retraite pourrait devoir renforcer le taux d'épargne plutôt que de le réduire. A moment donné, un accroissement de l'épargne pourrait mettre un frein à la demande.

La baisse des impôts sur les sociétés est l'un des facteurs qui alimentent la confiance aux Etats-Unis et, à court terme, elle peut mener à une relance budgétaire. Toutefois, le Congressional Budget Office (CBO) a récemment indiqué qu'il prévoyait un déficit budgétaire de 5% – ceci dans une phase positive du cycle économique. Les mesures de relance budgétaire ont eu un impact positif sur le sentiment des investisseurs et les actions, mais elles reviennent à hypothéquer l'avenir. A un moment ou à un autre, à moyen terme, il faudra faire preuve de discipline budgétaire.

Si l'économie va probablement croître au cours des prochains trimestres, il n'est pas du tout certain que le marché actions suivra cette tendance. Certains psychologues définissent le bonheur comme la réalité par rapport aux attentes, et si la réalité du marché actions n'est pas à la hauteur des attentes des investisseurs, leur déception pourrait avoir des conséquences considérables. Ainsi, le dollar américain était assez haut il y a un an et le consensus anticipait une hausse des taux d'intérêt dans le pays. Il était également manifeste que les taux ne progresseraient pas en Europe ni au Japon, du fait de la poursuite de l'assouplissement quantitatif. Nombreux sont ceux qui ont annoncé une appréciation du dollar américain en 2017, alors que, en réalité, il s'est déprécié. Pourquoi ? Les taux d'intérêt ont progressé aux Etats-Unis, mais à un rythme moindre que celui attendu par les investisseurs. Si le marché actions ne répond pas aux attentes élevées des investisseurs, lui aussi pourrait chuter – un résultat que beaucoup d'observateurs n'anticipent pas en ce début 2018.

Chine

D'un point de vue international, l'un des principaux événements de 2017 a été le 19e Congrès national du Parti communiste chinois, qui s'est tenu en octobre. Dans un discours de trois heures devant le congrès, le Président Xi Jinping a esquissé l'orientation stratégique de la Chine. L'un des thèmes récurrents a été la construction d'une société relativement prospère. Xi Jinping semblait essayer de définir des perspectives de croissance raisonnables. Il est apparu moins intéressé par l'optimisation de l'économie que par le fait de la porter à un niveau qui pourrait maximiser le contrôle du Parti communiste.

Il y a vingt ans, nombreux sont ceux aux Etats-Unis qui espéraient que la Chine, après avoir été admise au sein de l'Organisation mondiale du commerce et atteint un niveau de développement économique plus avancé, libéraliserait son économie et se rapprocherait d'une démocratie au style occidental. Le discours de Xi Jinping a mis cette idée au placard. Les dirigeants chinois n'ont aucune intention de suivre le modèle occidental. Ils estiment vivre dans une démocratie dynamique, qui constitue toutefois une « démocratie consultative », au sein de laquelle les gens peuvent faire entendre leur voix sans nécessairement voter.

L'objectif d'un rajeunissement national a constitué un autre thème majeur. Xi Jinping a évoqué l'humiliation de la Chine lors de la guerre de l'opium de 1840, lorsqu'elle a subi des bouleversements internes ainsi que des agressions extérieures. Il est évident que, près de 180 ans plus tard, cet épisode douloureux continue à pousser les Chinois à protéger leurs intérêts nationaux et à les faire valoir. Xi Jinping a explicitement souligné l'importance des investissements militaires et a déclaré que l'armée était faite pour combattre. Cependant, il a également indiqué que la Chine ne chercherait jamais l'hégémonie. L'Empire du Milieu entend investir dans son initiative « One Belt, One Road », dégager ses routes maritimes vers le Moyen-Orient et construire des lignes de chemin de fer à travers l'Eurasie, mais, selon Xi Jinping, elle ne cherche pas à prendre le contrôle sur d'autres pays. Si cette affirmation est rassurante, il n'en reste pas moins que les dépenses militaires de la Chine progressent à un rythme proche de 10% – ce qui lui permettra de rattraper les dépenses militaires des Etats-Unis en l'espace d'une dizaine d'années⁽⁵⁾.

Eu égard à l'attitude globale de la Chine et au discours de Xi Jinping, il est évident que la Chine trace sa propre voie, qui diverge de plus en plus de celle des Etats-Unis et de l'Europe. Selon nous, la Chine accentue la complexité de l'environnement géopolitique mondial. Elle doit en outre faire face à d'importants déséquilibres économiques et à des niveaux d'endettement élevés.

Union européenne

En Europe, la reprise cyclique s'est poursuivie tout au long de 2017 : les investissements fixes ont progressé, le chômage a reculé et la confiance économique s'est raffermie. La reprise européenne est restée en retrait de celle des Etats-Unis, et l'idée selon laquelle l'Europe peut encore progresser a insufflé un certain optimisme chez plusieurs investisseurs. Malheureusement, cette reprise européenne – où qu'elle en soit – a déjà fait grimper le cours des entreprises de qualité. En outre, l'UE reste une union politique et économique fragmentaire et elle continue à se heurter à des défis politiques générationnels qui façonneront l'avenir du continent. Angela Merkel, qui a été la figure de proue de la région, a perdu une bonne partie de son pouvoir lors des élections de septembre en Allemagne, et un gouvernement de coalition limitera sa capacité à prendre des mesures fortes. L'issue des élections à venir en Italie pourrait également prendre la forme d'un gouvernement de coalition. Au Royaume-Uni, le gouvernement de Theresa May a été affaibli par les négociations sur le Brexit. En France, Emmanuel Macron veut faire adopter des réformes, mais il ne dispose d'aucune figure forte vers qui se tourner. Sur le front politique, l'Europe s'en sort tant bien que mal.

⁽¹⁾ Source : Bloomberg

⁽²⁾ Source : Bureau of Economic Analysis

⁽³⁾ Source : Bloomberg

⁽⁴⁾ Source : Bloomberg

⁽⁵⁾ First Eagle Investment Management/Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI)

Japon

L'économie japonaise a fortement progressé en 2017, soutenue par un rebond de la consommation, des investissements et des exportations, et le taux de chômage est tombé à son plus bas niveau depuis 25 ans. L'inflation sous-jacente avoisine toujours 0%. Dans le cadre de sa politique monétaire de contrôle de la courbe des rendements, la Banque du Japon (« BOJ ») a fixé les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans autour de 0% et le yen stable et à un niveau faible, et elle a procédé à d'importants achats d'emprunts d'Etat japonais, de billets de trésorerie, d'obligations d'entreprises, d'ETF et de REIT nippons. Les autres banques abandonnant progressivement leurs politiques d'assouplissement quantitatif, la BOJ est mise sous pression afin de clarifier sa stratégie, mais il est possible qu'elle n'en fasse rien avant la nomination de son nouveau gouverneur en février ou mars 2018. En octobre 2017, la réélection du Premier ministre Shinzo Abe a ouvert la voie à une accélération des réformes structurelles (la troisième « flèche » des Abenomics), mais il reste encore à voir si ce dernier mettra à profit son mandat électoral pour faire avancer ces réformes ou s'il choisira plutôt de revoir la constitution pacifiste de son pays.

L'avènement des monnaies numériques

L'une des évolutions les plus marquantes de l'année 2017 a été l'envolée du Bitcoin et autres cryptomonnaies. En l'espace de douze mois seulement, la croissance du bitcoin a atteint un niveau comparable à celui que le Dow Jones Industrial Average a mis 30 ans à atteindre. Nous pensons que le bitcoin est une magnifique œuvre d'art numérique, qui résout le problème de la création d'un réseau de transactions sans contrepartie centrale.

Cependant, l'argent constitue tant un moyen de réaliser des échanges que de stocker de la valeur et, en tant que moyen d'échange, le bitcoin est beaucoup moins pratique que les espèces. Nombreux sont ceux qui n'acceptent pas les bitcoins en échange de biens et services et, du fait de frais élevés, ils constituent une plateforme de transaction onéreuse. Les espèces restent le moyen d'échange le plus simple.

L'or se distingue en tant que réserve de valeur à long terme. L'offre d'or progresse beaucoup moins vite que l'offre d'argent. Historiquement, l'or a souvent joué un rôle défensif dans un environnement négatif. En tant que réserve de valeur, le bitcoin est sans doute moins intéressant que l'or. L'un de ses défauts est qu'il est cinq fois plus volatil que le métal jaune⁽⁶⁾. En outre, même si le nombre de bitcoins en circulation est limité à terme à 21 millions, le taux de croissance de l'offre de bitcoins est actuellement de 4% – soit plus de deux fois le taux de croissance de l'offre d'or⁽⁷⁾. Enfin, le bitcoin est né il y a moins de dix ans, alors que l'or fait ses preuves depuis des millénaires.

Si la monnaie papier est un moyen d'échange plus pratique et que l'or est un moyen plus sûr de stocker de la valeur à long terme, on peut se demander pourquoi le bitcoin connaît une telle progression. Selon nous, cela tient en partie au fait que le bitcoin propose quelque chose que la monnaie papier ou l'or ne peuvent pas offrir : l'anonymat le plus complet. C'est un réseau de transactions qui coûte cher. Les gens paient une prime pour l'utiliser de manière anonyme et acceptent un risque supérieur afin de pouvoir stocker leur fortune dans l'anonymat. Ces caractéristiques ont attiré une audience suffisamment large pour faire progresser le volume des transactions sur bitcoins, ce qui, à son tour, a permis d'accroître la longueur de la blockchain (ou chaîne de blocs). Plus la blockchain est longue, plus les mineurs de bitcoins ont besoin de puissance et plus il est difficile de pirater la cryptomonnaie. En d'autres termes, plus les bitcoins ont été utilisés, plus le réseau est devenu sécurisé.

Le prix des bitcoins a progressé bien plus rapidement que le volume des transactions, dans la mesure où les spéculateurs ont commencé à considérer sa valeur d'option comme une forme d'« or numérique ». Dans une période où les actifs risqués ont eu le vent en poupe, le bitcoin s'est comporté comme une valeur de croissance. Ce n'est probablement pas ce qu'un investisseur attend d'un actif de couverture.

Nous pensons que quelques risques clés menacent le bitcoin. Tout d'abord, il pourrait être remplacé par une autre forme d'art numérique encore plus belle – un meilleur algorithme ou une plateforme de cryptomonnaie plus rentable. Par ailleurs, dans la mesure où le minage des bitcoins devient de plus en plus complexe, ceux qui s'en chargent pourraient voir leur position oligopolistique se renforcer. Ils pourraient extraire des frais supplémentaires ou encore amasser la puissance informatique qui leur permettrait de voler de la monnaie en piratant la blockchain. Enfin, si les régulateurs commencent à demander des informations sur les transactions, l'anonymat qui accompagne les bitcoins pourrait disparaître.

La croissance sensationnelle des bitcoins en 2017 allait de pair avec l'enthousiasme des investisseurs – ce qui signifie peut-être que ces derniers devraient se montrer prudents.

Patience comme maître mot

En tant qu'investisseurs « value » dans la lignée de Benjamin Graham, nous pensons que le principal risque dans un investissement est la perte irréversible en capital et que ce risque provient essentiellement d'un paiement excessif des titres. Ce risque est très élevé dans des périodes comme l'année 2017. Nous tenons une liste des actions que nous souhaiterions acheter, et du cours qui offre ce que nous considérons comme une « marge de sécurité » – à savoir un rabais par rapport à la valeur intrinsèque que nous estimons. Lorsque les entreprises qui se négocient traditionnellement à 20 fois leurs bénéfices affichent un niveau de 25 fois les bénéfices, de telles opportunités sont difficiles à trouver.

Pendant de nombreuses années, nous avons pensé que notre principal avantage concurrentiel était notre patience. Nous pouvons attendre cinq, voire dix ans que le cours d'une action sur notre liste tombe à un niveau attrayant, et pouvons patienter tout aussi longtemps pour que le cours d'une action de notre portefeuille progresse jusqu'à atteindre sa valeur intrinsèque. En 2017, nous avons fait montre d'une patience infinie. Nous avons cédé certains titres – y compris des actions que nous détenions depuis de longues années –, leur valeur approchant ou dépassant la valeur intrinsèque que nous avions estimée. Nous avons recherché des opportunités afin de redéployer ce capital et, en début d'année, nous en avons trouvé dans le secteur énergétique – en particulier dans les services pétroliers, secteur dans lequel les cours avaient chuté de concert avec la baisse des prix du pétrole. En dehors des valeurs du secteur énergétique cependant, les opportunités qui se sont présentées en 2017 ont plutôt relevé du cas particulier : des entreprises qui, pour une raison ou pour une autre, ont vu leur cours chuter. Lorsque nous ne trouvions pas d'investissements remplissant nos critères, nous nous sommes tenus aux liquidités et quasi-liquidités, que nous avons utilisées en partie pour acheter des investissements liés à l'or.

Dans la mesure où nos positions en liquidités et en investissements liés à l'or ont par le passé progressé en cas de forts marchés haussiers, nous avons souvent été à la traîne des marchés dans leur ensemble, tout en capturant une importante partie des gains. De même, quand les marchés chutaient, nos positions en liquidités et quasi-liquidités ainsi que nos investissements liés à l'or nous ont permis d'atténuer l'impact des mouvements baissiers sur notre portefeuille. Un bon potentiel en vue de profiter de la hausse du marché et une résilience en cas d'environnement baissier, telles ont été les clés de notre performance sur le long terme.

Nous continuons de penser que l'environnement actuel est caractérisé par des risques supérieurs à la moyenne, accompagnés de performances inférieures à la moyenne. Selon nous, ces conditions appellent une stratégie comme la nôtre, active, sans indice de référence, consciente du risque et qui se concentre sur les actions affichant une « marge de sécurité ».

Nous tenons à vous remercier pour l'attachement que vous témoignez de longue date à notre approche patiente et disciplinée de l'investissement, et nous nous emploierons à placer votre capital avec prudence dans les années à venir.

Meilleures salutations,

Matthew McLennan
Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi International Fund

T. Kimball Brooker, Jr.
Deputy Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi International Fund

Le 31 mai 2018

First Eagle Investment Management LLC

⁽⁶⁾ Source : Bloomberg

⁽⁷⁾ Source : Blockchain (<https://blockchain.info/charts/total-bitcoins>)

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

Au cours de l'exercice du Compartiment, clos à fin février 2018, l'indice MSCI World a gagné 17,36%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 s'est adjugé 17,10%, tandis qu'en Europe, le DAX allemand et le CAC 40 français ont bondi de 5,08% et 12,98% respectivement. Le Nikkei 225 a quant à lui progressé de 17,58% sur l'exercice. Le prix du pétrole brut WTI (West Texas Intermediate), qui s'établissait à 65,78 USD le baril à la fin du mois de février 2017, a depuis lors rebondi de 18,33%. Les indices Barclays Global Aggregate et Barclays US Corporate High Yield ainsi que l'indice mixte⁽¹⁾ ont progressé respectivement de 6,01%, 4,18% et 10,40%. L'once d'or a vu son prix grimper de 5,61% en USD.

Aperçu

Au cours de l'exercice du Compartiment, les spreads de crédit se sont contractés pour atteindre des plus bas de plusieurs années. Malgré la baisse des spreads de crédit, nous avons pu observer que les investisseurs avaient une tendance toujours plus grande à tolérer un niveau de risque supérieur dans le but d'atteindre un certain niveau de rendement. Conscients de cette tendance, nous avons maintenu la cohérence de notre approche et n'avons pas succombé au désir d'entamer une « quête » de rendement. Nous pensons que les investisseurs ont sous-estimé le risque de liquidité sur les marchés du haut rendement et qu'un optimisme qui manque de recul autour de la reprise économique a, dans de nombreux cas, troublé leur analyse des risques à moyen et long terme.

Par conséquent, nous avons réduit l'exposition du Compartiment au haut rendement et fortement augmenté son exposition aux obligations d'entreprises investment grade. Nous avons recherché des opportunités présentant, selon nous, des risques de crédit, de durée et de liquidité limités, car nous estimons que la rémunération de ces risques n'est pas suffisante en regard de l'environnement économique actuel. Les positions obligataires du Compartiment ont subi une rotation sensible au fur et à mesure qu'elles arrivaient à échéance, étaient refinancées ou étaient remplacées par des positions de plus grande qualité. En outre, l'importance des collectes de capitaux nous a donné la liberté de construire un portefeuille de plus grande qualité sans avoir besoin de liquider des investissements dont le ratio risque/rendement est encore favorable.

La position du Compartiment sur les liquidités et quasi-liquidités a été revue à la hausse. Dans la mesure où notre objectif est avant tout de minimiser le risque de perte irréversible en capital, nous avons souhaité laisser de côté certaines opportunités de performances à court terme pour privilégier la résilience du portefeuille sur le long terme. Nous nous sentons prêts à investir dès que l'environnement de marché aura changé et que de nouvelles opportunités apparaîtront.

La performance du Compartiment a été principalement tirée par la composante actions du portefeuille. Les actions des secteurs de l'industrie, des technologies de l'information et de la finance ont le plus contribué à la performance, à l'inverse de nos positions sur les services aux collectivités, l'énergie et les télécommunications.

Nous avons réussi à prendre quelques positions tout à fait intéressantes durant l'exercice, même si dans l'environnement existant il était assez difficile de trouver des positions actions offrant une marge de sécurité. Nous avons ouvert quinze positions actions, à savoir Analog Devices, Caledonia Investments, C.H. Robinson Worldwide, Cielo, CK Asset Holdings, ComfortDelGro, Domino's Pizza, Exxon Mobil, Investor AB, Lloyds Banking Group, Agrium (aujourd'hui Nutrien), Secom, Sodexo SA, Thai Beverage et Wheaton Precious Metals. Dans le même temps, nous avons clôturé treize positions : APG SGA, Brasil Brokers Participacoes, Cenovus Energy, Christian Dior, Dexerials, esure Group, Gocompare.com Group, Hopewell Highway Infrastructure, Komatsu, Linear Technology, Phillips 66, Sligro Food Group et Timken Company.

Nous continuons de penser que l'environnement actuel est caractérisé par des risques supérieurs à la moyenne, accompagnés de performances inférieures à la moyenne. Nous pensons par conséquent que notre stratégie, dont l'objectif résolu est d'éviter les pertes irréversibles en capital, peut représenter une opportunité pour les clients à la recherche d'une solution de gestion de fortune orientée sur le long terme.

Meilleures salutations,

T. Kimball Brooker, Jr.
Deputy Head of the Global Value Team
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

Edward Meigs
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

Sean Slein
Portfolio Manager, First Eagle Amundi Income Builder Fund

Le 31 mai 2018

First Eagle Investment Management LLC

Ce commentaire représente l'opinion de la SICAV et il est susceptible d'être modifié en fonction du marché et des autres circonstances. Ces éléments vous sont donnés à titre indicatif uniquement. Notre opinion n'a pas vocation à constituer une prévision des événements futurs, une garantie des résultats futurs ou un conseil relatif à l'investissement. Les statistiques contenues dans ce rapport ont été obtenues de sources supposées fiables mais l'exactitude de ces informations ne peut pas être garantie. Les opinions exprimées peuvent changer à tout moment après avoir été émises. Les présentes informations ne constituent pas une recommandation ou une offre d'acheter ou de vendre un titre, ou une sollicitation d'offre d'achat ou de vente d'un titre. Le portefeuille est géré de manière active et ses participations peuvent changer à tout moment. Les participations actuelles et futures sont exposées à un risque.

La performance passée n'est pas une garantie des résultats futurs. Le portefeuille est géré de manière active et il peut changer à tout moment.

⁽¹⁾ L'indice mixte est constitué à 60% de l'indice MSCI World et à 40% de l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond.

Securities Portfolio as at 28/02/2018
Portefeuille-Titres au 28/02/2018

Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets
	USD			USD	
Transferable securities admitted to an official stock exchange or traded on another regulated market	7 071 273 534	70.63			
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un marché réglementé					
Bonds	78 253 084	0.78			
Obligations					
Indonesia	5 739 201	0.06			
Indonesie					
74 018 000 000 INDONESIA 8.25% 15/07/2021	5 739 201	0.06			
Mexico	39 110 703	0.39			
Mexique					
3 580 600 MEXICAN BONOS 4.75% 14/06/2018	18 818 303	0.19			
1 158 904 MEXICAN BONOS DESARR FIX RT 5.00% 11/12/2019	5 879 959	0.06			
2 801 000 MEXICO 6.50% 10/06/2021	14 412 441	0.14			
Poland	15 507 116	0.15			
Pologne					
51 864 000 POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 25/07/2019	15 507 116	0.15			
Singapore	17 896 064	0.18			
Singapour					
23 689 000 SINGAPORE GOVERNMENT 01/04/2018	17 896 064	0.18			
Shares	6 993 020 450	69.85			
Actions					
Australia	67 654 624	0.68			
Australie					
4 085 763 NEWCREST MINING	67 654 624	0.68			
Belgium	108 355 153	1.08			
Belgique					
944 717 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	108 355 153	1.08			
Bermuda	96 612 162	0.96			
Bermudes					
745 690 GUOCO GRP	10 482 171	0.10			
1 274 340 JARDINE MATHESON HOLDINGS	83 023 251	0.83			
78 000 JARDINE STRATEGIC	3 106 740	0.03			
Brazil	46 958 140	0.47			
Brésil					
6 311 780 CIELO	46 958 140	0.47			
Canada	387 527 261	3.87			
Canada					
984 805 AGNICO EAGLE MINES	37 613 698	0.38			
2 964 176 BARRICK GOLD CORP	34 214 010	0.34			
408 409 CANADIAN NATURAL RESOURCES	12 911 877	0.13			
2 510 058 CENOVUS ENERGY CORP	18 323 423	0.18			
423 080 FRANCO NEVADA	29 729 650	0.30			
3 123 224 GOLDCORP	39 181 940	0.39			
1 697 665 IMPERIAL OIL	46 040 351	0.46			
2 190 137 NUTRIEN LTD	108 400 014	1.08			
484 092 SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	16 003 526	0.16			
2 359 191 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	45 108 772	0.45			
			Cayman Islands	6 970 473	0.07
			Îles Caimans		
			805 700 CK ASSET HOLDINGS LTD	6 970 473	0.07
			Curaçao	141 964 909	1.42
			Curaçao		
			2 163 110 SCHLUMBERGER LTD	141 964 909	1.42
			Denmark	19 795 377	0.20
			Danemark		
			543 619 ISS	19 795 377	0.20
			France	500 990 976	5.00
			France		
			984 767 BOUYGUES	50 036 621	0.50
			952 501 CARREFOUR SA	22 014 553	0.22
			1 260 807 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	71 881 809	0.72
			1 470 281 DANONE	117 904 756	1.18
			242 693 LEGRAND	19 103 873	0.19
			60 549 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18 203 677	0.18
			26 144 NEOPOST	764 001	0.01
			2 815 NSC GROUPE	226 599	0.00
			1 894 334 REXEL	33 443 394	0.33
			18 700 ROBERTET S.A.	9 693 168	0.10
			926 748 SANOFI-AVENTIS	73 503 942	0.73
			371 864 SODEXO	45 853 291	0.46
			246 734 TOTAL	14 134 641	0.14
			139 296 WENDEL ACT	24 226 651	0.24
			Germany	143 750 838	1.44
			Allemagne		
			1 006 898 HEIDELBERGCEMENT AG	101 609 945	1.02
			81 539 HORNBAACH HOLDING AG	6 991 268	0.07
			156 330 LINDE AG	35 149 625	0.35
			Hong-Kong	70 044 992	0.70
			Hong-Kong		
			20 385 502 HANG LUNG PROPERTIES LTD	48 715 062	0.49
			3 680 543 HYSAN DEVELOPMENT CO	21 329 930	0.21
			Ireland	82 366 867	0.82
			Irlande		
			818 879 CRH PLC	27 101 077	0.27
			350 005 WILLIS TOWERS SHS	55 265 790	0.55
			Israel	9 141 354	0.09
			Israël		
			2 128 809 ISRAEL CHEMICALS LTD	9 141 354	0.09
			Italy	8 516 394	0.09
			Italie		
			299 043 ITALMOBILIARE SPA	8 516 394	0.09

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portfeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets
USD			USD		
Japan Japon	1 197 523 941	11.96	Switzerland Suisse	127 411 299	1.27
2 462 400 ASTELLAS PHARMA INC	36 472 722	0.36	85 160 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	7 502 566	0.07
184 820 CHOFU SEISAKUSHO	4 176 007	0.04	1 272 811 NESTLE SA	101 386 772	1.01
731 800 FANUC LTD	187 296 291	1.87	208 884 PARGESA HOLDING	18 521 961	0.19
378 407 HIROSE ELECTRIC	56 563 324	0.57	Thailand Thaïlande	62 303 806	0.62
1 464 210 HOYA CORP	77 817 646	0.78	9 263 890 BANGKOK BANK (NVDR)	62 270 834	0.62
6 209 800 KDDI CORP	153 375 399	1.53	4 500 BANGKOK BANK -F	32 972	0.00
173 920 KEYENCE CORP	106 384 465	1.06	United Kingdom Grande-Bretagne	436 403 886	4.37
5 614 290 MITSUBISHI ESTATE CO LTD	98 679 510	0.99	1 307 613 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	69 436 010	0.69
1 455 625 MS AD ASSURANCE	45 453 735	0.45	924 670 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	54 726 076	0.55
340 030 NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	23 326 168	0.23	1 744 254 DIAGEO	59 120 575	0.59
2 834 180 NKSJ HOLDINGS	110 041 737	1.10	3 270 466 FRESNILLO PLC-W/I	54 952 222	0.55
2 950 500 NTT DOCOMO INC	75 901 969	0.76	2 587 647 GLAXOSMITHKLINE PLC	46 605 898	0.47
1 632 290 SECOM CO LTD	117 482 617	1.17	980 297 LIBERTY GLOBAL SHARES C	29 438 319	0.29
218 397 SECOM JOSHINETSU	8 637 224	0.09	45 948 201 LLOYDS BANKING GROUP PLC	43 556 278	0.44
266 690 SHIMANO	38 689 468	0.39	2 726 180 TECHNIPFMC PLC	78 568 508	0.79
119 674 SMC CORP	50 502 959	0.50	United States of America Etats-Unis d'Amérique	3 217 036 737	32.14
350 609 T.HASEGAWA	6 722 700	0.07	485 582 3 M	114 359 417	1.14
Jersey Jersey	5 109 040	0.05	68 067 ALLEGHANY CORPORATION	41 258 812	0.41
63 059 RANDGOLD RESOURCES ADR	5 109 040	0.05	24 875 ALPHABET INC SHS C	27 480 159	0.27
Mexico Mexique	16 688 661	0.17	1 551 492 AMERICAN EXPRESS CO	151 239 440	1.51
766 058 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	16 688 661	0.17	372 414 ANALOG DEVICES INC	33 573 122	0.34
Norway Norvège	3 405 232	0.03	325 103 ANTHEM INC	76 522 744	0.76
310 060 ORKLA ASA	3 405 232	0.03	177 376 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	20 455 000	0.20
Russia Russie	15 346 357	0.15	2 304 390 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	131 419 362	1.31
3 066 818 GAZPROM OAO-SPON ADR REG	15 346 357	0.15	186 BERKSHIRE HATHAWAY A	57 706 500	0.58
Singapore Singapour	14 220 280	0.14	1 932 424 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	105 027 244	1.05
3 GP INDUSTRIES	2	0.00	889 971 BROWN & BROWN	46 848 073	0.47
1 566 289 HAW PAR CORP	14 220 278	0.14	729 044 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	68 063 548	0.68
South Korea Corée du Sud	138 194 486	1.38	304 250 CINCINNATI FINANCIAL CORP	22 694 008	0.23
56 716 FURSYS	1 738 823	0.02	260 936 CINTAS CORP	44 531 338	0.44
92 442 HYUNDAI MOBIS	19 463 271	0.19	733 842 COLGATE PALMOLIVE CO	50 613 083	0.51
1 412 859 KIA MOTORS CORP	44 816 425	0.45	3 790 801 COMCAST CLASS A	137 264 904	1.37
684 409 KT&G CORP	63 075 093	0.63	1 223 357 CONOCOPHILLIPS	66 440 519	0.66
107 147 LOTTE CONFECTIONERY	6 203 820	0.06	220 658 CUMMINS INC	37 108 056	0.37
18 030 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2 897 054	0.03	557 314 DEERE & CO	89 655 103	0.90
Sweden Suède	68 727 205	0.68	548 587 DEVON ENERGY CORPORATION	16 825 163	0.17
453 493 INVESTOR A	20 295 139	0.20	1 733 521 EXXON MOBIL CORP	131 296 881	1.31
1 069 804 INVESTOR B	48 432 066	0.48	1 603 493 FLOWSERVE CORP	67 907 929	0.68
			603 470 H&R BLOCK INC	15 282 878	0.15
			193 760 MASTERCARD	34 055 258	0.34
			1 817 474 MICROSOFT	170 424 536	1.70

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portefeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets		
	USD			USD			
3 354 733	NATIONAL OILWELL VARCO	117 717 581	1.18	150 000 000	USA 0.00% 22/03/2018	149 876 250	1.50
806 593	NEWMONT MINING CORP	30 803 787	0.31	150 000 000	USA 0.00% 26/04/2018	149 641 375	1.50
885 466	NOW INC	8 398 645	0.08	150 000 000	USA 0.00% 29/03/2018	149 845 333	1.50
1 753 455	OMNICOM GROUP INC	133 665 875	1.34			706 140 378	7.07
5 011 798	ORACLE CORP	253 997 922	2.55				
172 780	PRAXAIR INC	25 872 077	0.26				
210 061	ROYAL GOLD INC	16 966 627	0.17				
278 814	SCOTTS MIRACLE-GRO A	25 048 650	0.25				
1 932 273	SYCHRONY FINANCIAL	70 315 414	0.70				
1 942 592	TERADATA CORP COM STK USD0.01	71 545 663	0.71				
372 359	TEXAS INSTRUMENTS	40 345 098	0.40				
430 696	TIFFANY & CO	43 517 524	0.43				
57 411	TRAVELERS COMPANIES INC	7 980 129	0.08				
754 784	UGI CORP	32 531 190	0.33				
711 456	UNION PACIFIC CORP	92 624 457	0.93				
1 400 605	US BANCORP	76 136 888	0.76				
202 485	VAREX IMAGING CORP	7 064 702	0.07				
672 086	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	80 206 743	0.80				
216 246	VISA INC-A	26 585 283	0.27				
482 731	VISTA OUTDOOR INC-WI	8 317 455	0.08				
905 287	W.R.BERKLEY CORP	61 903 525	0.62				
4 317 535	WEYERHAEUSER CO	151 286 425	1.51				
1 068 800	XILINX INC	76 152 000	0.76				
	Transferable securities dealt in on another regulated market	938 817 126	9.39				
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
	Bonds	15 769 938	0.15				
	Obligations						
	Malaysia	2 386 305	0.02				
	Malaisie						
9 291 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 15/10/2020	2 386 305	0.02				
	Singapore	13 383 633	0.13				
	Singapour						
17 090 000	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	13 383 633	0.13				
	Shares	23 961 688	0.24				
	Actions						
	United States of America	23 961 688	0.24				
	Etats-Unis d'Amérique						
21 706	ALPHABET INC	23 961 688	0.24				
	Money Market	899 085 500	9.00				
	Marché monétaire						
	United States of America	899 085 500	9.00				
	Etats-Unis d'Amérique						
150 000 000	USA 0.00% 01/03/2018	149 995 292	1.50				
150 000 000	USA 0.00% 05/04/2018	149 807 250	1.50				
150 000 000	USA 0.00% 15/03/2018	149 920 000	1.50				

Securities Portfolio as at 28/02/2018
Portefeuille-Titres au 28/02/2018

Quantity/ Nominal/ Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal/ Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets		
USD			USD				
Transferable securities admitted to an official stock exchange or traded on another regulated market	3 484 088 802	57.73	2 500 000	CENTURY 6.45% 15/06/2021	2 571 325	0.04	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un marché réglementé			1 000 000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/2020	1 018 090	0.02	
Bonds	619 586 450	10.30	30 523 000	CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 08/15/2022	30 713 769	0.51	
Obligations			1 000 000	CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	1 006 250	0.02	
	12 000 333	0.20	455 000	DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 03/11/2036	502 775	0.01	
Canada			4 000 000	DELL INC 5.65% 15/04/2018	4 012 120	0.07	
Canada			15 916 000	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 3.48% 01/06/2019	16 014 361	0.27	
12 099 000	ALIMENTATION COUCHE TRAD 2.35% 13/12/2019	12 000 333	0.20	6 829 000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 7.875% 15/08/2025	6 966 160	0.12
	972 215	0.02	14 000 000	DUPONT NEMOUR 4.625% 15/01/2020	14 520 380	0.24	
France			26 513 000	FRESENIUS 5.625% 31/07/2019	27 479 531	0.46	
France			6 905 000	FRESENIUS 5.875% 31/01/2022	7 465 721	0.12	
1 000 000	NUMERICABLE 6.00% 15/05/2022	972 215	0.02	8 152 000	FRESENIUS MED 6.50% 15/09/2018	8 325 230	0.14
	387 302	0.01	3 681 000	FRESENIUS MED CARE II 4.125% 15/10/2020	3 755 743	0.06	
Indonesia			15 439 000	FRONT COMMUNICATIONS 8.125% 01/10/2018	15 730 566	0.26	
Indonesia			5 600 000	FRONTIER COMMUNICATIONS 7.125% 15/03/2019	5 708 276	0.09	
4 995 000 000	INDONESIA 8.25% 15/07/2021	387 302	0.01	1 023	GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% CUM PREF B	26 700	0.00
	2 003 931	0.03	5 000 000	HCA INC 5.875% 15/03/2022	5 321 700	0.09	
Luxembourg			9 296 000	HCA INC 6.50% 15/02/2020	9 810 905	0.16	
Luxembourg			3 843 900	MEXICO 6.50% 10/06/2021	19 778 644	0.33	
1 982 000	TELECOM IT 6.999% 04/06/2018	2 003 931	0.03	8 132 087	0.13		
	45 394 052	0.75	27 198 000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 25/07/2019	8 132 087	0.13	
Mexico				25 911 244	0.43		
Mexique			13 177 000	NXP BV/NXP FUNDING LLC 4.625% 01/06/2023	13 671 138	0.23	
4 873 900	MEXICAN BONOS 4.75% 14/06/2018	25 615 408	0.42	12 013 000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	12 240 106	0.20
3 843 900	MEXICO 6.50% 10/06/2021	19 778 644	0.33		20 499 353	0.34	
	8 132 087	0.13	20 361 000	JAGUAR LAND ROVER 4.125% 15/12/2018	20 499 353	0.34	
Poland				504 285 933	8.39		
Pologne			8 250 000	ALTERA 2.50% 15/11/2018	8 262 994	0.14	
27 198 000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 25/07/2019	8 132 087	0.13	17 619 000	AMERICAN AXLE & MFG 6.625% 15/10/2022	18 225 358	0.30
	25 911 244	0.43	2 755 000	AMERICAN AXLE & MFG 7.75% 15/11/2019	2 939 792	0.05	
The Netherlands			20 762 000	AMERICAN EXPRESS CREDIT 1.70% 30/10/2019	20 439 981	0.34	
Pays-bas			6 195 000	ANDEAVOR 4.75% 15/12/2023	6 468 138	0.11	
13 177 000	NXP BV/NXP FUNDING LLC 4.625% 01/06/2023	13 671 138	0.23	598 000	ANDEAVOR 5.125% 15/12/2026	633 088	0.01
12 013 000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	12 240 106	0.20	2 877 000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	2 962 720	0.05
	20 499 353	0.34	6 610 000	APPLE INC 1.50% 12/9/2017	6 525 855	0.11	
United Kingdom			7 843 000	ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024	8 007 938	0.13	
Grande-Bretagne			7 526 000	BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	7 685 965	0.13	
20 361 000	JAGUAR LAND ROVER 4.125% 15/12/2018	20 499 353	0.34	1 059 000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	1 057 210	0.02
	504 285 933	8.39	15 200 000	CENTENE CORP 5.625% 15/02/2021	15 633 048	0.26	
United States of America			10 000 000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	10 529 050	0.17	
Etats-Unis d'Amérique							
8 250 000	ALTERA 2.50% 15/11/2018	8 262 994	0.14				
17 619 000	AMERICAN AXLE & MFG 6.625% 15/10/2022	18 225 358	0.30				
2 755 000	AMERICAN AXLE & MFG 7.75% 15/11/2019	2 939 792	0.05				
20 762 000	AMERICAN EXPRESS CREDIT 1.70% 30/10/2019	20 439 981	0.34				
6 195 000	ANDEAVOR 4.75% 15/12/2023	6 468 138	0.11				
598 000	ANDEAVOR 5.125% 15/12/2026	633 088	0.01				
2 877 000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	2 962 720	0.05				
	504 285 933	8.39					
Shares							
6 610 000	APPLE INC 1.50% 12/9/2017	6 525 855	0.11				
7 843 000	ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024	8 007 938	0.13				
7 526 000	BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	7 685 965	0.13				
1 059 000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	1 057 210	0.02				
15 200 000	CENTENE CORP 5.625% 15/02/2021	15 633 048	0.26				
10 000 000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	10 529 050	0.17				
				Shares	2 864 502 352	47.43	
				Actions			
				Austria	1 458 438	0.02	
				Autriche			
				9 659	MAYR-MELNHOF KARTON AG	1 458 438	0.02
					Belgium	74 384 526	1.23
					Belgique		
				648 537	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	74 384 526	1.23

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portefeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal/ Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal/ Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets
	USD			USD	
	Bermuda	146 485 300	Germany	50 806 000	0.85
	Bermudes		Allemagne		
1 806 045	GREAT EAGLE HOLDINGS	0.15	61 663	HAMBURGER HAFEN UND	0.03
17 473	HAL TRUST	0.05	65 390	HEIDELBERGCEMENT AG	0.11
1 447 945	HISCOX LTD	0.46	71 824	LINDE AG	0.27
1 473 900	JARDINE MATHESON HOLDINGS	1.59	6 497	SMT SCHARF AG	0.00
4 784 100	MANDARIN ORIENT INT	0.17	5 718 818	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	0.44
	Brazil	28 013 560	Hong-Kong	53 684 103	0.89
	Brésil		Hong-Kong		
3 765 384	CIELO	0.46	8 974 388	HANG LUNG PROPERTIES LTD	0.36
	Canada	158 417 017	767 380	HOPEWELL HOLDINGS	0.05
	Canada		4 946 017	HYSAN DEVELOPMENT CO	0.47
507 764	AGNICO EAGLE MINES	0.32	164 917	SWIRE PROPERTIES LTD -H-	0.01
141 620	FRANCO NEVADA	0.16		Ireland	21 624 878
2 593 082	GOLDCORP	0.54		Irlande	
1 367 475	NUTRIEN LTD	1.12	365 621	CRH PLC	0.20
250 969	SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	0.14	60 320	WILLIS TOWERS SHS	0.16
1 075 359	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0.34		Israel	232 402
	Cayman Islands	8 784 682		Israël	
	Îles Caïmans		54 121	ISRAEL CHEMICALS LTD	0.00
1 015 400	CK ASSET HOLDINGS LTD	0.15		Japan	286 894 801
	Chile	32 550 433		Japon	
	Chili		317 400	ASTELLAS PHARMA INC	0.08
1 166 267	CERVECERIAS SP.ADR	0.54	163 700	FANUC LTD	0.69
17 316	QUINENCO	0.00	648 400	HOYA CORP	0.57
	Curaçao	62 003 286	3 209 600	KDDI CORP	1.31
	Curaçao		799 900	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	0.23
944 740	SCHLUMBERGER LTD	1.03	513 100	NKSJ HOLDINGS	0.33
	Denmark	34 214 836	1 884 000	NTT DOCOMO INC	0.80
	Danemark		600 200	SECOM CO LTD	0.72
939 605	ISS	0.57	29 800	WEATHERNEWS	0.02
	France	276 051 892		New Zealand	9 062 117
	France			Nouvelle Zélande	
233 093	BOUYGUES	0.20	4 959 369	SKY NETWORK TV	0.15
106 306	CARREFOUR SA	0.04		Norway	49 631 354
667 971	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	0.63		Norvège	
950 963	DANONE	1.26	4 519 134	ORKLA ASA	0.82
177 150	LEGRAND	0.23		Russia	13 932 957
1 812	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.01		Russie	
5 002	NEOPOST	0.00	2 784 364	GAZPROM OAO-SPON ADR REG	0.23
2 302 242	REXEL	0.67		Singapore	29 980 752
839 992	SANOI-AVENTIS	1.10		Singapour	
140 212	SODEXO	0.29	15 735 700	COMFORTDELGRO CORP	0.40
4 980	THERMADOR GROUPE	0.01	4 811 500	FRASERS COMMERCIAL TRUST	0.09
130 123	TOTAL	0.12	2 289 800	OVERSEAS EDUCATION LTD	0.01

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portefeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets				
	USD			USD					
South Korea	78 276 059	1.30	724 745	NATIONAL OILWELL VARCO	25 431 302	0.42			
Corée du Sud			748 008	OMNICOM GROUP INC	57 020 650	0.94			
744 982	KIA MOTORS CORP	23 631 112	0.39	1 162 941	ORACLE CORP	58 937 850	0.98		
592 936	KT&G CORP	54 644 947	0.91	90 093	PRAXAIR INC	13 490 526	0.22		
Sweden	40 875 268	0.68	172 888	ROYAL GOLD INC	13 964 164	0.23			
Suède			467 805	SYCHRONY FINANCIAL	17 023 424	0.28			
271 489	INVESTOR A	12 149 927	0.20	224 594	TEXAS INSTRUMENTS	24 334 760	0.40		
634 507	INVESTOR B	28 725 341	0.48	174 362	TIFFANY & CO	17 617 536	0.29		
Switzerland	122 344 815	2.03	488 589	UGI CORP	21 058 186	0.35			
Suisse			308 042	UNION PACIFIC CORP	40 103 988	0.66			
4 760	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	419 354	0.01	162 320	US BANCORP	8 823 715	0.15		
1 530 654	NESTLE SA	121 925 461	2.02	2 606 836	WEYERHAEUSER CO	91 343 533	1.51		
Thailand	30 824 053	0.51	410 779	XILINX INC	29 268 004	0.48			
Thaïlande				Transferable securities dealt in on another regulated market	2 007 432 563	33.25			
4 126 600	BANGKOK BANK (NVDR)	27 738 544	0.46	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché					
60 000	BANGKOK BANK -F	439 631	0.01	réglementé					
4 191 700	THAI BEVERAGE FOREIGN - SGD	2 645 878	0.04	Bonds	1 348 335 567	22.36			
United Kingdom	303 282 619	5.03		Obligations					
Grande-Bretagne				Australia	760 612	0.01			
1 044 005	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	55 438 070	0.92	Australie					
1 227 123	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72 626 587	1.20	750 000	NUFARM 6.37% 15/10/2019	760 612	0.01		
610 965	CALEDONIA INVESTMENTS PLC	22 854 934	0.38						
1 057 108	DIAGEO	35 830 122	0.59			58 240 767	0.96		
629 793	DOMINOS PIZZA GROUP PLC	2 829 713	0.05	18 152 000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/2018	18 371 095	0.30		
1 147 021	FRESNILLO PLC-W/I	19 272 896	0.32	16 402 000	AIRCASTLE LTD 5.00% 01/04/2023	16 934 655	0.28		
3 525 482	GLAXOSMITHKLINE PLC	63 497 168	1.05	8 000 000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/2021	8 256 720	0.14		
31 614 860	LLOYDS BANKING GROUP PLC	29 969 087	0.50	12 046 000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/2019	12 584 095	0.21		
26 994	VICTREX	964 042	0.02	2 002 000	AYR 5.50% 02/15/2022	2 094 202	0.03		
United States of America	950 686 204	15.73					46 249 619	0.77	
Etats-Unis d'Amérique				Canada					
207 857	3 M	48 952 402	0.81	25 383 000	METHANEX CORP 3.25% 15/12/2019	25 333 884	0.42		
120 512	AMERICAN EXPRESS CO	11 747 510	0.19	4 062 000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	4 183 860	0.07		
11 435	ANALOG DEVICES INC	1 030 865	0.02	500 000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	515 000	0.01		
195 331	ANTHEM INC	45 977 011	0.76	15 500 000	OPEN TEXT CORP 5.625% 15/01/2023	16 216 875	0.27		
110 058	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	12 691 889	0.21					43 735 750	0.72
235 713	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	13 442 712	0.22						
1 002 404	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	54 480 657	0.90	2 595 000	EDF 6.50% 26/01/2019	2 685 228	0.04		
402 229	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	37 552 099	0.62	1 961 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.15% 22/01/2019	1 953 097	0.03		
22 003	CINCINNATI FINANCIAL CORP	1 641 204	0.03	40 184 000	NUMERICABLE GROUP SA 6.00% 15/05/2022	39 097 425	0.65		
349 506	COLGATE PALMOLIVE CO	24 105 429	0.40					5 773 209	0.10
677 792	CONOCOPHILLIPS	36 810 884	0.61						
218 619	DEERE & CO	35 169 239	0.58	7 372 000	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	5 773 209	0.10		
1 040 415	EXXON MOBIL CORP	78 801 032	1.31						
342 454	FLOWSERVE CORP	14 502 927	0.24						
448 233	H&R BLOCK INC	11 351 501	0.19						
15 798	METLIFE INC	394 792	0.01						
1 105 006	MICROSOFT	103 616 413	1.72						

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portefeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets	Quantity/ Nominal Quantité/ Nominal	Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets
USD			USD		
	73 663 256	1.22	50 355 000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/2018	50 344 677 0.83
			51 770 000	DOLLAR TREE INC 5.75% 01/03/2023	53 913 796 0.89
40 706 000	NXP BV/NXP FUNDING 3.75% 01/06/2018	40 665 294 0.67	23 119 000	EMC CORP 1.875% 01/06/2018	23 017 392 0.38
15 577 413	SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW 4.125% 15/09/2021	15 538 236 0.26	4 720 000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/2025	4 560 700 0.08
17 725 610	SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW 4.50% 15/09/2023	17 459 726 0.29	4 008 000	FAMILY TREE ESCROW LLC 5.75% 01/03/2023	4 188 360 0.07
			45 043 000	FREEPORT-MC 2.375% 15/03/2018	45 027 911 0.75
	52 046 886	0.86	5 506 000	FRESENIUS MED 5.75% 15/02/2021	5 867 441 0.10
			12 803 000	GAMESTOP CORP 5.50% 01/10/2019	12 981 474 0.22
9 053 000	INMARSAT FINANCE 4.875% 15/05/2022	9 041 684 0.15	500 000	GAMESTOP CORP 5.50% 01/10/2019	507 500 0.01
18 438 000	INMARSAT FINANCE PLC 6.50% 01/10/2024	18 948 733 0.31	5 151 000	GAMESTOP CORP 6.75% 15/03/2021	5 285 647 0.09
12 430 000	JAGUAR LAND ROVER PLC 5.625% 01/02/2023	12 701 036 0.21	301 000	GLP CAP/FIN II 4.375% 01/11/2018	302 765 0.01
3 750 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00% 11/01/2022	3 696 694 0.06	24 633 000	HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 01/03/2020	25 187 242 0.42
7 910 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 07/11/2023	7 658 739 0.13	1 000 000	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 6.875% 01/03/2020	1 018 690 0.02
			33 271 000	HCA INC 3.75% 15/03/2019	33 550 476 0.56
	1 067 865 468	17.72	9 965 000	HCA INC 4.25% 15/10/2019	10 116 518 0.17
			1 000 000	KFC HLD PIZZA HUT TACO 4.75% 01/06/2027	976 720 0.02
46 368 000	ABBVIE INC 2.00% 06/11/2018	46 224 027 0.77	12 400 000	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 5.00% 01/06/2024	12 551 404 0.21
28 633 000	ACCO BRAND CORP 5.25% 15/12/2024	28 847 748 0.48	15 602 000	KLX INC 5.875% 01/12/2022	16 148 070 0.27
1 400 000	AMERICAN AXLE & MFG INC 6.25% 15/03/2021	1 423 261 0.02	1 000 000	KLX INC 5.875% BIS 01/12/2022	1 035 000 0.02
8 424 000	AMERICAN EXPRESS 1.55% 22/05/2018	8 410 606 0.14	17 351 000	LAMB WESTON HOLDING 4.625% 01/11/2024	17 567 888 0.29
389 000	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP 3.50% 01/12/2022	384 231 0.01	291 000	LAMB WESTON HOLDING 4.875% 01/11/2026	291 559 0.00
12 700 000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	12 922 250 0.21	7 019 000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	7 248 732 0.12
19 335 000	APPLE INC 1.10% 02/08/2019	18 986 100 0.31	15 853 000	PEPSICO 2.25% 07/12/2018	15 846 025 0.26
7 493 000	ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	7 412 151 0.12	9 280 000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.75% 15/03/2025	9 266 219 0.15
744 000	ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/02/2028	740 165 0.01	11 799 000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 30/09/2027	11 549 687 0.19
5 035 000	ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/04/2025	5 074 474 0.08	17 584 000	PLANTRONICS INC 5.50% 31/05/2023	17 737 860 0.29
4 526 000	BARRY PLASTICS 5.50% 15/05/2022	4 653 973 0.08	1 467 000	POST HOLDINGS INC 5.50% 01/03/2025	1 477 240 0.02
1 000 000	BI-LO FIN 9.25% 15/02/2019	968 750 0.02	4 391 000	QUINTILES TRANSNATIONAL 4.875% 15/05/2023	4 509 359 0.07
19 817 000	BI-LO LLC FIN CORP 9.25% 15/02/2019	19 197 719 0.32	2 000 000	SPECTRUM BRANDS INC 6.625% 15/11/2022	2 071 540 0.03
14 500 000	BRINKER INTERNATIONAL IN 2.60% 15/05/2018	14 486 696 0.24	8 726 000	SPRINT CAP 6.9% 01/05/2019	9 048 644 0.15
6 078 000	CCO HOLDINGS LLC CAP CORP 5.25 30/09/2022	6 199 104 0.10	4 600 000	SPRINT NEXTEL CORP 9.00% 15/11/2018	4 784 000 0.08
9 986 000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/2022	10 181 126 0.17	12 811 000	SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	12 041 139 0.20
8 194 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.464% 23/07/2022	8 390 533 0.14	6 984 000	SYMANTEC CORP 3.95% 15/06/2022	7 000 517 0.12
8 155 000	CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.908% 23/07/2025	8 404 298 0.14	14 797 000	SYMANTEC CORP 4.20% 15/09/2020	15 110 474 0.25
4 133 000	CNH INDUSTRIAL CAP LLC 3.875% 15/10/2021	4 154 492 0.07	25 442 000	SYNCHRONY FIN 3.00% 15/08/2019	25 481 435 0.42
7 780 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L 3.625% 15/04/2018	7 781 828 0.13	30 195 000	SYNCHRONY FINANCIAL 2.60% 15/01/2019	30 170 542 0.50
38 182 000	CVS HEALTH CORP 1.90% 20/07/2018	38 123 772 0.63	24 033 000	TARGA RESOURCES PARTNERS 4.125% 15/11/2019	24 213 127 0.40
7 300 000	DCP MID 2.70% 01/04/2019	7 255 178 0.12	2 730 000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/2024	2 791 425 0.05
11 224 000	DCP MID 4.75% 30/09/2021	11 476 540 0.19	2 891 000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	2 817 265 0.05
13 841 000	DCP MIDSTRE 5.35% 15/03/2020	14 188 132 0.24	5 045 000	TELEFLEX INC 5.25% 15/06/2024	5 195 518 0.09
10 940 000	DCP MIDSTREAM LLC 9.75% 15/03/2019	11 637 425 0.19	35 220 000	TOLL BROS FINANCE 4.00% 31/12/2018	35 477 300 0.59
2 972 000	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 4.42% 15/06/2021	3 034 726 0.05	3 485 000	UNITEDHEALTH GROUP INC 1.70% 15/02/2019	3 459 263 0.06
11 972 000	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 6.02% 15/06/2026	12 830 536 0.21	7 848 000	UNITEDHEALTH GROUP INC 1.95% 15/10/2020	7 687 351 0.13
12 079 000	DISCOVER BANK 2.60% 13/11/2018	12 083 469 0.20			

The accompanying Notes form an integral part of these Financial Statements/Les Notes en annexe font partie intégrante de ces Etats Financiers

Securities Portfolio as at 28/02/2018 (continued)
Portefeuille-Titres au 28/02/2018 (suite)

Quantity/ Nominal/ Quantité/ Nominal		Market Value Valeur d'évaluation	% of NAV % actifs nets
		USD	
28 742 000	US TREASURY N/B 1.625% 30/06/2019	28 542 714	0.47
28 632 000	US TREASURY N/B 2.125%30/06/2022	28 083 966	0.47
2 633 000	VALVOLINE INC 4.375% 15/08/2025	2 572 770	0.04
6 414 000	VERITAS US INC/BERMUDA L 7.50% 01/02/2023	6 542 280	0.11
4 801 000	WACHOVIA CAP TRUST III PERP	4 800 496	0.08
1 700 000	WELLPOINT INCORPORATION 2.30% 15/07/2018	1 698 572	0.03
1 417 000	WESCO DISTRIBUTION 5.375% 15/12/2021	1 446 927	0.02
6 938 000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	6 990 347	0.12
24 131 000	WESTERN DIGITAL CORP 7.375% 01/04/2023	26 227 381	0.43
29 020 000	WI TREASURY SEC 1.125% 30/06/2021	27 760 578	0.46
28 762 000	WI TREASURY SEC 1.625% 30/06/2020	28 300 235	0.47
	Money Market	659 096 996	10.89
	Marché monétaire		
	United States of America	659 096 996	10.89
	Etats-Unis d'Amérique		
60 000 000	USA 0.00% 01/03/2018	59 998 000	0.99
60 000 000	USA 0.00% 03/05/2018	59 833 067	0.99
60 000 000	USA 0.00% 05/04/2018	59 922 150	0.99
60 000 000	USA 0.00% 08/03/2018	59 982 867	0.99
60 000 000	USA 0.00% 12/04/2018	59 900 383	0.99
60 000 000	USA 0.00% 15/03/2018	59 968 125	0.99
60 000 000	USA 0.00% 19/04/2018	59 882 083	0.99
60 000 000	USA 0.00% 22/03/2018	59 951 417	0.99
120 000 000	USA 0.00% 26/04/2018	119 723 550	1.98
60 000 000	USA 0.00% 29/03/2018	59 935 354	0.99
	Other transferable securities	24 005 885	0.40
	Autres valeurs mobilières		
	Bonds	24 005 885	0.40
	Obligations		
	Australia	24 005 885	0.40
	Australie		
23 671 000	NUFARM AUSTRALIA LIMITED 6.375% 15/10/2019	24 005 885	0.40
	Exchange Traded Commodities	219 824 693	3.64
	Produits négociés sur marchés de change		
	Jersey	219 824 693	3.64
	Jersey		
1 737 882	ETFS PHYSICAL GOLD LTD 0.00% PERPETUAL	219 824 693	3.64

Etat du Patrimoine Combiné au 28 février 2018

English	Français	Note Note	28/02/2018 USD
ASSETS	ACTIF		16 391 638 233
Securities portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	14 451 582 981
Net unrealised gain/(loss) on the securities portfolio	Bénéfice/(Perte) non-réalisé(e), net(te), sur portefeuille-titres		1 655 878 403
<i>Acquisition cost</i>	<i>Prix d'acquisition</i>		<i>12 795 704 578</i>
Cash at banks and liquidities	Avoirs en banque et liquidités		1 869 752 828
Receivable from securities sold	A recevoir sur ventes de titres		14 378 516
Interest receivable on bonds, net	Intérêts à recevoir sur obligations, nets		23 486 204
Dividends receivable	Dividendes à recevoir	2	13 754 456
Bank interest receivable	Intérêts à recevoir sur avoirs bancaires		208 746
Subscription receivable	Souscriptions à recevoir		18 120 946
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	353 556
LIABILITIES	PASSIF		347 247 938
Bank overdrafts	Dettes bancaires à vue		41 165 559
Bank charges payable	Frais bancaires à payer		126 232
Redemption payable	Rachats à payer		15 527 720
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	148 963 867
Payable for securities purchased	A payer sur achats de titres		11 417 436
Accrued management fees	Frais de gestion à payer	3	43 251 834
Accrued performance fees	Commission de performance à payer	3	12 364 836
Accrued administration fees	Frais administratifs à payer	4	1 720 245
Accrued distribution fees	Frais de distribution à payer	5	1 487 556
"Taxe d'abonnement" payable	Taxe d'abonnement à payer	6	1 091 752
Other liabilities	Autres passifs		70 130 901
Net asset value	Valeur nette d'inventaire		16 044 390 295

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets Combiné pour l'exercice clôturé au 28 février 2018

English	Français	Note Note	28/02/2018 USD
INCOME	REVENUS		216 864 430
Net dividends	Dividendes nets	2	149 722 972
Net bond interests	Intérêts nets sur obligations	2	56 350 438
Bank interests	Intérêts bancaires		10 789 310
Other income	Autres revenus		1 710
EXPENSES	DEPENSES		267 812 812
Management fees	Commissions de gestion	3	213 668 737
Performance fees	Commissions de performance	3	16 342 417
Administrative expenses	Frais administratifs	4	18 212 772
Interest and bank charges	Intérêts et frais bancaires		728 145
"Taxe d'abonnement"	Taxe d'abonnement	6	5 517 437
Distribution fees	Commissions de distribution	5	7 262 365
Transaction fees	Frais de transaction	10	6 080 939
Realised gain/(loss), net, from investments	Bénéfice/(Perte) réalisé(e), net(te), sur investissements		(50 948 382)
Net realised gain on securities sold	Bénéfice net réalisé sur vente de titres	2	297 831 264
Net realised gain on forward foreign exchange contracts	Bénéfice net réalisé sur contrats de change à terme	2	782 316 440
Net realised gain	Gain net réalisé		1 029 199 322
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		567 558 941
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme		(156 511 897)
Result of operations	Résultat des opérations		1 440 246 366
Subscriptions	Souscriptions		9 459 064 763
Redemptions	Rachats		(4 266 353 980)
Dividend distributions	Distributions de dividendes	9	(211 444 135)
Increase in net assets	Augmentation des actifs nets		6 421 513 014
Net assets at the beginning of the year	Actifs nets au début de l'exercice		9 622 877 281
Net assets at the end of the year	Actifs nets à la fin de l'exercice		16 044 390 295

Etat du Patrimoine de First Eagle Amundi International Fund

			First Eagle Amundi International Fund (USD)
English	Français		28/02/2018 USD
ASSETS	ACTIF		10 180 465 773
Securities portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	8 716 231 038
Net unrealised gain/(loss) on the securities portfolio	Bénéfice/(Perte) non-réalisé(e), net(te), sur portefeuille-titres		1 519 222 153
<i>Acquisition cost</i>	<i>Prix d'acquisition</i>		7 197 008 885
Cash at banks and liquidities	Avoirs en banque et liquidités		1 427 098 583
Receivable from securities sold	A recevoir sur ventes de titres		10 472 479
Interest receivable on bonds, net	Intérêts à recevoir sur obligations, nets		1 081 241
Dividends receivable	Dividendes à recevoir	2	8 583 405
Bank interest receivable	Intérêts à recevoir sur avoirs bancaires		208 746
Subscription receivable	Souscriptions à recevoir		16 565 805
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	224 476
LIABILITIES	PASSIF		172 471 160
Bank overdrafts	Dettes bancaires à vue		40 819 405
Bank charges payable	Frais bancaires à payer		126 232
Redemption payable	Rachats à payer		14 798 939
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	68 327 810
Payable for securities purchased	A payer sur achats de titres		212 478
Accrued management fees	Frais de gestion à payer	3	27 554 522
Accrued performance fees	Commission de performance à payer	3	12 024 821
Accrued administration fees	Frais administratifs à payer	4	1 025 489
Accrued distribution fees	Frais de distribution à payer	5	942 422
"Taxe d'abonnement" payable	Taxe d'abonnement à payer	6	588 343
Other liabilities	Autres passifs		6 050 699
Net asset value	Valeur nette d'inventaire		10 007 994 613

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi International Fund**First Eagle Amundi International Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
Total Net Assets/Actifs Net Totaux	USD	10,007,994,613	8,801,730,655	6,229,002,035
AE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		7,423,305.218	8,623,037.133	4,806,651.916
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158.17	170.40	145.02
AE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		2,019,960.875	1,593,617.512	524,493.887
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120.00	134.59	119.44
AHC-C				
Number of shares/Nombre d'actions		8,860.583	10,285.415	12,680.472
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1,326.36	1,277.81	1,133.44
AHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		8,651,846.580	5,741,369.574	3,990,689.229
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	167.35	160.56	141.72
AHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		1,801,005.806	924,993.812	718,896.609
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97.21	97.18	89.33
AHG-C				
Number of shares/Nombre d'actions		73,119.825	47,543.431	40,262.914
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	143.17	136.30	119.36
AHG-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		8,852.678	12,114.608	7,378.686
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104.76	103.76	95.12
AHK-C				
Number of shares/Nombre d'actions		903,319.924	473,853.520	323,910.656
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	CZK	2,647.28	2,575.34	2,285.70
AHS-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		51,237.158	17,274.525	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	104.65	102.89	-
AHS-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		854,306.460	629,973.930	581,600.495
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	104.52	102.77	93.09
AHS-C				
Number of shares/Nombre d'actions		59,472.426	70,432.718	74,830.081
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	118.23	111.58	97.13

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi International Fund (suite)**First Eagle Amundi International Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
AS-C				
Number of shares/Nombre d'actions		62,075.516	148,377.827	142,497.874
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	159.50	157.91	137.70
AU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		237,725.295	232,378.468	256,718.312
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	6,926.32	6,499.23	5,635.27
AU2-C				
Number of shares/Nombre d'actions		132,645.724	151,990.973	137,823.364
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	123.30	115.56	100.20
FA-C				
Number of shares/Nombre d'actions		264.846	391.531	1,316.751
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	AUD	125.99	120.92	114.43
FA-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		13,976.011	17,708.598	33,816.389
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	AUD	115.67	115.56	113.40
FE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		155,479.685	113,904.729	86,205.928
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	149.28	162.29	139.00
FHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		1,532,393.896	1,201,279.195	1,128,168.060
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141.90	137.48	122.53
FU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		955,453.545	914,441.234	809,466.822
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	240.79	228.03	199.71
FU-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		302,140.020	139,193.372	183,837.032
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	102.46	101.22	92.27
RE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		63,364.074	22,991.972	16,928.239
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139.65	150.35	127.02
RE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		9,909.647	-	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94.98	-	-

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi International Fund (suite)**First Eagle Amundi International Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
RU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		260,679.905	198,072.055	174,049.772
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	128.45	119.86	103.74
RU-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		18,366.340	8,367.000	10,855.000
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	98.95	96.12	86.65
RHC-C				
Number of shares/Nombre d'actions		4,515.491	5,215.845	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110.07	105.29	-
RHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		278,085.987	68,304.791	52,172.619
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115.98	110.58	97.53
RHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		29,941.381	191.000	226.000
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102.90	102.78	93.73
RHG-C				
Number of shares/Nombre d'actions		1.000	-	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100.80	-	-
IE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		199,679.665	412,043.663	206,828.180
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1,708.42	1,823.72	1,539.29
IHC-C				
Number of shares/Nombre d'actions		3,940.698	8,167.665	7,794.019
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1,282.11	1,221.46	1,071.94
IHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		449,968.790	407,034.203	313,768.570
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1,645.74	1,562.514	1,370.48
IHG-C				
Number of shares/Nombre d'actions		11,082.038	11,563.566	13,222.887
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1,402.37	1,320.39	1,145.65
IU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		822,048.319	935,357.575	900,117.076
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,875.75	1,744.41	1,498.60

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi International Fund (suite)

First Eagle Amundi International Fund				
Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
OU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		182,463.001	166,542.001	168,416.001
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,256.58	1,155.82	981.94
OU-D				
Number of shares/Nombre d'actions		29,393.073	8,863.471	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,134.31	1,084.54	-
XHG-C				
Number of shares/Nombre d'actions		302,108.544	141,889.251	138,934.446
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1,282.78	1,212.60	1,058.80
XU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		55,666.788	196,903.793	188,506.810
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,425.61	1,328.29	1,144.93

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets de First Eagle Amundi International Fund

		First Eagle Amundi International Fund (USD)
		28/02/2018 USD
English	Français	
INCOME	REVENUS	126 562 437
Net dividends	Dividendes nets	2 114 260 196
Net bond interests	Intérêts nets sur obligations	2 3 386 316
Bank interests	Intérêts bancaires	8 915 925
EXPENSES	DEPENSES	194 770 095
Management fees	Commissions de gestion	3 155 239 979
Performance fees	Commissions de performance	3 15 434 053
Administrative expenses	Frais administratifs	4 12 717 338
Interest and bank charges	Intérêts et frais bancaires	597 382
"Taxe d'abonnement"	Taxe d'abonnement	6 3 371 925
Distribution fees	Commissions de distribution	5 5 027 763
Transaction fees	Frais de transaction	10 2 381 655
Realised gain/(loss), net, from investments	Bénéfice/(Perte) réalisé(e), net(te), sur investissements	(68 207 658)
Net realised gain on securities sold	Bénéfice net réalisé sur vente de titres	2 283 560 717
Net realised gain on forward foreign exchange contracts	Bénéfice net réalisé sur contrats de change à terme	2 395 977 980
Net realised gain	Gain net réalisé	611 331 039
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	449 648 792
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	(74 454 325)
Result of operations	Résultat des opérations	986 525 506
Subscriptions	Souscriptions	4 196 927 204
Redemptions	Rachats	(3 954 247 194)
Dividend distributions	Distributions de dividendes	9 (22 941 557)
Increase in net assets	Augmentation des actifs nets	1 206 263 959
Net assets at the beginning of the year	Actifs nets au début de l'exercice	8 801 730 654
Net assets at the end of the year	Actifs nets à la fin de l'exercice	10 007 994 613

Etat du Patrimoine de First Eagle Amundi Income Builder Fund

		Note	First Eagle Amundi
		Note	Income Builder Fund (USD)
			28/02/2018 USD
English	Français		
ASSETS	ACTIF		6 211 172 460
Securities portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	5 735 351 943
Net unrealised gain/(loss) on the securities portfolio	Bénéfice/(Perte) non-réalisé(e), net(te), sur portefeuille-titres		136 656 250
<i>Acquisition cost</i>	<i>Prix d'acquisition</i>		5 598 695 693
Cash at banks and liquidities	Avoirs en banque et liquidités		442 654 245
Receivable from securities sold	A recevoir sur ventes de titres		3 906 037
Interest receivable on bonds, net	Intérêts à recevoir sur obligations, nets		22 404 963
Dividends receivable	Dividendes à recevoir	2	5 171 051
Subscription receivable	Souscriptions à recevoir		1 555 141
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	129 080
LIABILITIES	PASSIF		174 776 778
Bank overdrafts	Dettes bancaires à vue		346 154
Redemption payable	Rachats à payer		728 781
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 7	80 636 057
Payable for securities purchased	A payer sur achats de titres		11 204 958
Accrued management fees	Frais de gestion à payer	3	15 697 312
Accrued performance fees	Commission de performance à payer	3	340 015
Accrued administration fees	Frais administratifs à payer	4	694 756
Accrued distribution fees	Frais de distribution à payer	5	545 134
"Taxe d'abonnement" payable	Taxe d'abonnement à payer	6	503 409
Other liabilities	Autres passifs		64 080 202
Net asset value	Valeur nette d'inventaire		6 036 395 682

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi Income Builder Fund**First Eagle Amundi Income Builder Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
Total Net Assets/Actifs Net Totaux	USD	6,036,395,682	821,146,627	306,797,395
A2S-C				
Number of shares/Nombre d'actions		17,408.437	2,462.500	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	103.47	103.37	-
A2S-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		11,931.194	1,976.382	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	97.94	102.87	-
A2HS-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		308,196.733	31,109.908	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	99.34	99.51	-
AE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		1,921,727.857	342,090.939	123,821.953
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97.93	111.85	101.56
AHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		5,042,864.667	646,884.736	223,038.263
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103.81	100.37	89.97
AHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		41,512,915.905	4,175,273.536	1,118,665.470
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87.23	88.74	83.52
AHG-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		60,808.130	18,779.737	555.216
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92.17	92.95	87.21
AS-C				
Number of shares/Nombre d'actions		32,913.348	17,799.262	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	106.86	106.79	-
AS-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		131,331.341	52,225.767	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	98.73	103.63	-
AU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		79,218.949	36,558.178	11,322.408
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,085.90	1,027.32	905.62
AU-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		67,275.763	49,723.297	64,911.948
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	91.19	90.71	84.00

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi Income Builder Fund (suite)**First Eagle Amundi Income Builder Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
AU2-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		731,264.965	221,455.075	44,054.231
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	96.20	95.49	88.38
A2U-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		199,019.746	79,193.754	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	102.87	102.19	-
AHK-C				
Number of shares/Nombre d'actions		141,421.866	42,053.759	18,055.534
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	CZK	2,590.80	2,541.61	2,289.60
AHS-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		812,099.942	398,382.622	52,148.263
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	SGD	95.23	95.24	88.37
FE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		82,315.773	1,944.711	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85.00	97.98	-
FHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		610,083.886	79,977.906	6,039.059
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103.06	100.56	91.30
FHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		2,171,903.071	827,836.768	674,154.447
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87.29	89.52	85.19
FU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		69,860.366	27,217.262	2,546.238
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	108.08	103.19	92.23
FU-MD				
Number of shares/Nombre d'actions		814.157	814.157	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	98.74	99.09	-
FU-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		12,103.517	5,724.218	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	99.81	100.18	-
IHE-C				
Number of shares/Nombre d'actions		14,236.609	8,535.215	139.120
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1,149.78	1,101.78	988.51

Indications Financières concernant les 3 Derniers Exercices de First Eagle Amundi Income Builder Fund (suite)**First Eagle Amundi Income Builder Fund**

Year ended as at: / Année clôturée au:		28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016
IHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		6,232.708	595.017	6.193
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	897.11	904.99	845.32
IU-C				
Number of shares/Nombre d'actions		1,112.880	1,178.447	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	1,141.10	1,070.94	-
IU-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		56,926.353	48,221.733	5,273.161
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	935.75	923.15	851.68
IU4-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		41,400.150	59,547.196	86,521.317
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	USD	986.91	972.08	893.69
RHE-QD				
Number of shares/Nombre d'actions		1.000	-	-
Net asset value per share/Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97.26	-	-

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets de First Eagle Amundi Income Builder Fund

		Note	First Eagle Amundi Income Builder Fund (USD)
English	Français		28/02/2018 USD
INCOME	REVENUS		90 301 993
Net dividends	Dividendes nets	2	35 462 776
Net bond interests	Intérêts nets sur obligations	2	52 964 122
Bank interests	Intérêts bancaires		1 873 385
Other income	Autres revenus		1 710
EXPENSES	DEPENSES		73 042 717
Management fees	Commissions de gestion	3	58 428 758
Performance fees	Commissions de performance	3	908 364
Administrative expenses	Frais administratifs	4	5 495 434
Interest and bank charges	Intérêts et frais bancaires		130 763
"Taxe d'abonnement"	Taxe d'abonnement	6	2 145 512
Distribution fees	Commissions de distribution	5	2 234 602
Transaction fees	Frais de transaction	10	3 699 284
Realised gain/(loss), net, from investments	Bénéfice/(Perte) réalisé(e), net(te), sur investissements		17 259 276
Net realised gain on securities sold	Bénéfice net réalisé sur vente de titres	2	14 270 547
Net realised gain on forward foreign exchange contracts	Bénéfice net réalisé sur contrats de change à terme	2	386 338 460
Net realised gain	Gain net réalisé		417 868 283
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		117 910 149
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme		(82 057 572)
Result of operations	Résultat des opérations		453 720 860
Subscriptions	Souscriptions		5 262 137 559
Redemptions	Rachats		(312 106 786)
Dividend distributions	Distributions de dividendes	9	(188 502 578)
Increase in net assets	Augmentation des actifs nets		5 215 249 055
Net assets at the beginning of the year	Actifs nets au début de l'exercice		821 146 627
Net assets at the end of the year	Actifs nets à la fin de l'exercice		6 036 395 682

1 ACTIVITY

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

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

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

To pursue its goal, it invests at least two-thirds of its net assets in equities, Equity-linked Instruments and bonds without any restriction in terms of market capitalization, geographical diversification or in terms of what part of the assets of the Sub-Fund may be invested in a particular class of assets or a particular market.

The objective of the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND is to offer current income generation consistent with long term capital growth.

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

As at February 28, 2018, the SICAV has 2 Sub-Funds in activity:

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

The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND has 37 active classes of shares at February 28, 2018: Class AE-C, Class AE-QD, Class AHC-C, Class AHE-C, Class AHE-QD, Class AHG-C, Class AHG-QD, Class AHK-C, Class AHS-MD, Class AHS-QD, Class AHS-C, Class AS-C, Class AU-C, Class AU2-C, Class FA-C, Class FA-MD, Class FE-C, Class FHE-C, Class FU-C, Class FU-MD, Class RE-C, Class RE-QD, Class RU-C, Class RU-QD, Class RHC-C, Class RHE-C, Class RHE-QD, Class RHG-C, Class IE-C, Class IHC-C, Class IHE-C, Class IHG-C, Class IU-C, Class OU-C, Class OU-D, Class XHG-C and Class XU-C shares, differing in the fee structures.

The Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND has 27 active classes of shares at February 28, 2018: Class A2S-C, Class A2S-MD, Class A2HS-MD, Class AE-QD, Class AHE-C, Class AHE-QD, Class AHG-QD, Class AS-C, Class AS-MD, Class AU-C, Class AU-QD, Class AU2-MD, Class A2U-MD, Class AHK-C, Class AHS-MD, Class FE-QD, Class FHE-C, Class FHE-QD, Class FU-C, Class FU-MD, Class FU-QD, Class IHE-C, Class IHE-QD, Class IU-C, Class IU-QD, Class IU4-QD and RHE-QD shares, differing in the fee structures.

2 PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

■ PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of the SICAV are presented in accordance with generally accepted accounting principles and legal reporting requirements in Luxembourg, relating to undertakings for collective investment.

■ COMBINED FINANCIAL STATEMENTS OF THE SICAV

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

■ VALUATION OF INVESTMENT IN SECURITIES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

■ VALUATION OF FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

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

■ NET REALISED GAINS OR LOSSES RESULTING FROM INVESTMENTS

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

■ FOREIGN EXCHANGE TRANSLATION

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

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

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

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

■ INCOME

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

3 MANAGEMENT AND PERFORMANCE FEES

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

Sub-Funds	Classes of Shares	Maximum Rate
First Eagle Amundi International Fund	A AE-C, AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-C, AHG-QD, AHK-C, AHS-MD*, AHS-QD*, AHS-C*, AS-C*, AU-C, AU2-C*	2%
	F FA-C, FA-MD, FE-C, FHE-C, FU-C, FU-MD	2%
	R RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHC-C, RHE-C, RHE-QD, RHG-C	1.30%
	I IE-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IU-C	1%
	O OU-C, OU-D	-
	X XHG-C, XU-C	1.50%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A A2S-C, A2S-MD, A2HS-MD, A2U-MD	1.80%
	A AE-QD, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AS-C*, AS-MD*, AU-C, AU-QD, AU2-MD*, AHK-C, AHS-MD*	1.60%
	F FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD	1.60%
	I IHE-C, IHE-QD, IU-C, IU-QD	0.80%
	I IU4-QD	1%
	R RHE-QD	0.80%

The Investment Manager may receive a performance fee from each class of shares according to the mechanisms detailed in the prospectus dated December 2017.

* For the Class AU2-C, AS-C, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, AU2-MD, AHS-MD and AS-MD, the valuation of the performance fee is based on the High Water Mark method.

For the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

For the year ended February 28, 2018, the performance fees are the following:

Classes of Shares	Currency	Amounts of performance fees (in USD)
AE-C	EUR	3 583 127
AE-QD	EUR	502 039
AHC-C	CHF	1 086
AHE-C	EUR	568 497
AHE-QD	EUR	28 057
AHG-C	GBP	6 473
AHG-QD	GBP	675
AHK-C	CZK	11 597
AHS-MD	SGD	3 042
AHS-QD	SGD	7 918
AHS-C	SGD	184
AS-C	SGD	5 094
AU-C	USD	2 178 389
AU2-C	USD	5 861
FA-C	AUD	52
FA-MD	AUD	2 010
FE-C	EUR	24 856
FHE-C	EUR	61 668
FU-C	USD	173 821
FU-MD	USD	14 215
RE-C	EUR	16 484
RU-C	USD	57 547
RU-QD	USD	4 863
RHC-C	CHF	(10)
RHE-C	EUR	6 787
RHE-QD	EUR	22
IE-C	EUR	2 543 721
IHC-C	CHF	821
IHE-C	EUR	215 771
IHG-C	GBP	24 687
IU-C	USD	5 006 145
OU-C	USD	378 554
		<hr/>
		15 434 053

No performance fees have been levied for the Class RE-QD, the Class RHG-C, the Class OU-D, the Class XHG-C and the Class XU-C.

The Observation Period of payment and fees calculation (from September 1 to August 31 of the following year) does not correspond to the financial year (from March 1 to February 28 of the following year), therefore, there may be negative amounts of performance fees per share. As at February 28, 2018, the amount of performance fees is USD 15 434 053 and the amount of performance fees payable is USD 12 024 821.

For the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

For the year ended February 28, 2018, the performance fees are the following:

Classes of Shares	Currency	Amounts of performance fees (in USD)
AE-QD	EUR	211 942
AHE-C	EUR	51 673
AHE-QD	EUR	183 581
AHG-QD	GBP	2 879
AS-C	SGD	527
AS-MD	SGD	999
AU-C	USD	195 512
AU-QD	USD	13 065
AU2-MD	USD	10 412
AHK-C	CZK	603
AHS-MD	SGD	6 719
FE-QD	EUR	5 466
FHE-C	EUR	1 987
FHE-QD	EUR	14 867
FU-C	USD	8 036
FU-MD	USD	170
FU-QD	USD	1 621
IHE-C	EUR	25 078
IHE-QD	EUR	1 114
IU-C	USD	7 706
IU-QD	USD	164 407
		<hr/>
		908 364

No performance fees have been levied for the Class A2S-C, the Class A2S-MD, the Class A2HS-MD, the Class A2U-MD, the Class IU4-QD and the Class RHE-QD.

The Observation Period of payment and fees calculation (from September 1 to August 31 of the following year) does not correspond to the financial year (from March 1 to February 28 of the following year), therefore, there may be negative amounts of performance fees per share. As at February 28, 2018, the amount of performance fees is USD 908 364 and the amount of performance fees payable is USD 340 015.

4 ADMINISTRATIVE, CORPORATE AND DOMICILIARY AGENT AND REGISTRAR AGENT

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

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

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

The Administrative Agent together with the Register Agent are entitled to receive in aggregate an annual fee, payable each quarter, an amount of up to 0.15% calculated on the daily net assets of the SICAV during the quarter.

5 DISTRIBUTION FEE

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

Shares from Classes listed below bear a distribution fee which amounts to 1% p.a. on the average quarterly net assets of the class of shares (which equals to the maximum distribution fee rate disclosed in the prospectus) payable quarterly in arrears. No distribution fee is perceived on the net assets of the other Classes of shares.

Sub-Funds	Classes of Shares	
First Eagle Amundi International Fund	F	FU-C, FE-C, FHE-C, FU-MD, FA-C, FA-MD
First Eagle Amundi Income Builder Fund	F	FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD

6 TAXATION

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

Sub-Funds	Classes of Shares		Rate
First Eagle Amundi International Fund	A	AE-C, AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-C, AHG-QD, AHK-C, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, AS-C, AU-C, AU2-C	0.05%
	F	FA-C, FA-MD, FE-C, FHE-C, FU-C, FU-MD	0.05%
	R	RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHC-C, RHE-C, RHE-QD, RHG-C	0.05%
	I	IE-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IU-C	0.01%
	O	OU-C, OU-D	0.01%
	X	XHG-C, XU-C	0.01%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A	A2S-C, A2S-MD, A2HS-MD, AE-QD, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AS-C, AS-MD, AU-C, AU-QD, AU2-MD, A2U-MD, AHK-C, AHS-MD	0.05%
	F	FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD	0.05%
	I	IHE-C, IHE-QD, IU-C, IU-QD, IU4-QD	0.01%
	R	RHE-QD	0.05%

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

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

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

7 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

Open forward foreign exchange contracts for the Sub-Fund First Eagle Amundi International Fund at February 28, 2018 are detailed below:

Currency	Purchase	Currency	Sale	Maturity date	Share class hedging Yes/No	Net unrealised gain / (loss) USD
USD	21 549 769	JPY	(2 404 006 000)	16/05/2018	No	(1 085 570)
CHF	11 641 189	USD	(12 495 306)	15/03/2018	Yes	(163 895)
CHF	5 034 768	USD	(5 404 170)	15/03/2018	Yes	(70 884)
CHF	492 629	USD	(528 773)	15/03/2018	Yes	(6 936)
CZK	2 322 331 212	USD	(113 243 019)	15/03/2018	Yes	(1 697 500)
EUR	222 084 451	USD	(274 843 943)	15/03/2018	Yes	(3 724 934)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 039)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 039)
EUR	354 063 425	USD	(438 176 503)	15/03/2018	Yes	(5 938 564)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	214 494 149	USD	(265 450 452)	15/03/2018	Yes	(3 597 625)
EUR	3 267 095	USD	(4 043 242)	15/03/2018	Yes	(54 798)
EUR	169 048 451	USD	(209 208 446)	15/03/2018	Yes	(2 835 382)
EUR	24 142 298	USD	(29 877 663)	15/03/2018	Yes	(404 929)
GBP	383 386 947	USD	(532 690 093)	15/03/2018	Yes	(4 171 240)
GBP	15 398 534	USD	(21 395 215)	15/03/2018	Yes	(167 536)
GBP	10 312 152	USD	(14 328 034)	15/03/2018	Yes	(112 196)
GBP	928 347	USD	(1 289 876)	15/03/2018	Yes	(10 100)
GBP	100	USD	(139)	15/03/2018	Yes	(1)
SGD	88 666 727	USD	(67 093 995)	15/03/2018	Yes	(53 936)
SGD	6 776 303	USD	(5 127 619)	15/03/2018	Yes	(4 122)

Currency	Purchase	Currency	Sale	Maturity date	Share class hedging Yes/No	Net unrealised gain / (loss) USD
SGD	5 262 757	USD	(3 982 321)	15/03/2018	Yes	(3 201)
EUR	650 685	USD	(813 027)	15/03/2018	Yes	(18 675)
GBP	4 226 778	USD	(5 949 351)	15/03/2018	Yes	(122 517)
EUR	20 119 240	USD	(25 088 591)	15/03/2018	Yes	(527 176)
EUR	3 574 866	USD	(4 457 840)	15/03/2018	Yes	(93 671)
GBP	241 894	USD	(340 015)	15/03/2018	Yes	(6 551)
SGD	1 840 460	USD	(1 405 446)	15/03/2018	Yes	(13 892)
CZK	55 427 329	USD	(2 719 025)	15/03/2018	Yes	(56 756)
CHF	247 565	USD	(265 510)	15/03/2018	Yes	(3 267)
EUR	673 611	USD	(832 193)	15/03/2018	Yes	(9 854)
EUR	1 047 488	USD	(1 292 427)	15/03/2018	Yes	(13 662)
EUR	1 525 332	USD	(1 877 573)	15/03/2018	Yes	(15 460)
SGD	117 701	USD	(89 125)	15/03/2018	Yes	(132)
EUR	4 711 753	USD	(5 798 189)	15/03/2018	Yes	(46 117)
EUR	74 746	USD	(91 981)	15/03/2018	Yes	(732)
EUR	4 182 829	USD	(5 147 306)	15/03/2018	Yes	(40 940)
SGD	260 598	USD	(197 750)	15/03/2018	Yes	(714)
CHF	11 080	USD	(11 803)	15/03/2018	Yes	(67)
EUR	24 566 379	USD	(30 100 570)	15/03/2018	Yes	(110 121)
EUR	4 607 742	USD	(5 645 751)	15/03/2018	Yes	(20 655)
GBP	5 673 161	USD	(7 879 765)	15/03/2018	Yes	(59 018)
GBP	334 924	USD	(465 194)	15/03/2018	Yes	(3 484)
GBP	20 262	USD	(28 143)	15/03/2018	Yes	(211)
GBP	2	USD	(3)	15/03/2018	Yes	0
JPY	(6 244 843 000)	USD	55 981 202	14/03/2018	No	(2 587 285)
EUR	(15 297 000)	USD	18 263 241	14/03/2018	No	(409 684)
JPY	(4 331 046 000)	USD	38 459 385	18/04/2018	No	(2 257 626)
EUR	(25 437 000)	USD	29 894 834	18/04/2018	No	(1 239 672)
GBP	(9 491 000)	USD	12 746 793	14/03/2018	No	(336 341)
EUR	(30 075 000)	USD	35 859 626	16/05/2018	No	(1 025 924)
GBP	(6 924 000)	USD	9 312 088	18/04/2018	No	(248 642)
GBP	(6 924 000)	USD	9 292 770	16/05/2018	No	(278 819)
EUR	(31 728 000)	USD	38 026 484	13/06/2018	No	(969 208)
EUR	(31 560 000)	USD	37 916 342	18/07/2018	No	(981 166)
JPY	(966 067 000)	USD	8 646 721	13/06/2018	No	(470 873)
JPY	(6 424 647 000)	USD	57 640 521	18/07/2018	No	(3 152 842)
EUR	(30 908 000)	USD	37 705 906	15/08/2018	No	(472 866)
GBP	(3 366 000)	USD	4 574 192	13/06/2018	No	(84 264)
JPY	(514 629 000)	USD	4 656 223	13/06/2018	No	(200 768)
GBP	(4 106 000)	USD	5 758 665	13/06/2018	No	76 069
JPY	(7 062 746 000)	USD	65 148 473	13/06/2018	No	(1 508 651)
EUR	(204 625)	USD	255 645	15/03/2018	Yes	5 840
EUR	(11 469 949)	USD	14 144 993	15/03/2018	Yes	142 567
						(68 103 334)

The counterparties of the forward foreign exchange contracts are GOLDMAN SACHS BANK USA, HSBC BANK USA NA NEW YORK, JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION, SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA, THE BANK OF NEW YORK MELLON and UBS AG.

Open forward foreign exchange contracts for the Sub-Fund First Eagle Amundi Income Builder Fund at February 28, 2018 are detailed below:

Currency	Purchase	Currency	Sale	Maturity date	Share class hedging Yes/No	Net unrealised gain / (loss) USD
CZK	350 744 877	USD	(17 103 249)	15/03/2018	Yes	(256 376)
EUR	509 351 537	USD	(630 355 635)	15/03/2018	Yes	(8 543 149)
EUR	377 915 442	USD	(467 694 924)	15/03/2018	Yes	(6 338 624)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)

Currency	Purchase	Currency	Sale	Maturity date	Share class hedging Yes/No	Net unrealised gain / (loss) USD
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Yes	(6 709 040)
EUR	5 504 535	USD	(6 812 220)	15/03/2018	Yes	(92 325)
EUR	188 560 656	USD	(233 356 068)	15/03/2018	Yes	(3 162 651)
EUR	61 156 059	USD	(75 684 598)	15/03/2018	Yes	(1 025 746)
EUR	16 038 151	USD	(19 848 254)	15/03/2018	Yes	(269 001)
EUR	98	USD	(121)	15/03/2018	Yes	(2)
GBP	5 145 104	USD	(7 148 773)	15/03/2018	Yes	(55 979)
SGD	74 099 110	USD	(56 070 699)	15/03/2018	Yes	(45 075)
SGD	28 179 963	USD	(21 323 741)	15/03/2018	Yes	(17 142)
EUR	145 866	USD	(182 258)	15/03/2018	Yes	(4 186)
SGD	1 825 992	USD	(1 394 398)	15/03/2018	Yes	(13 783)
CZK	7 858 585	USD	(385 508)	15/03/2018	Yes	(8 047)
SGD	628 428	USD	(478 545)	15/03/2018	Yes	(3 397)
GBP	551 514	USD	(773 310)	15/03/2018	Yes	(13 019)
EUR	1 438 209	USD	(1 774 513)	15/03/2018	Yes	(18 758)
SGD	902 138	USD	(683 112)	15/03/2018	Yes	(1 014)
CZK	7 887 494	USD	(381 984)	15/03/2018	Yes	(3 134)
EUR	13 897 308	USD	(17 101 749)	15/03/2018	Yes	(136 021)
EUR	93 977 299	USD	(115 646 585)	15/03/2018	Yes	(919 812)
EUR	4 286 909	USD	(5 275 384)	15/03/2018	Yes	(41 959)
SGD	1 415 505	USD	(1 074 131)	15/03/2018	Yes	(3 881)
EUR	416 028	USD	(509 749)	15/03/2018	Yes	(1 865)
SGD	2 225 240	USD	(1 681 935)	15/03/2018	Yes	548
JPY	(1 023 324 000)	USD	9 173 474	14/03/2018	No	(423 971)
EUR	(13 337 000)	USD	15 923 178	14/03/2018	No	(357 192)
JPY	(842 388 000)	USD	7 480 346	18/04/2018	No	(439 108)
EUR	(12 901 000)	USD	15 161 900	18/04/2018	No	(628 730)
JPY	(200 000 000)	USD	1 777 599	18/04/2018	No	(102 640)
EUR	(2 200 000)	USD	2 584 133	14/03/2018	No	(101 389)
EUR	(2 700 000)	USD	3 179 625	18/04/2018	No	(125 134)
GBP	(11 696 000)	USD	15 708 196	14/03/2018	No	(414 482)
EUR	(13 369 000)	USD	15 940 393	16/05/2018	No	(456 046)
JPY	(630 480 000)	USD	5 651 691	16/05/2018	No	(286 116)
GBP	(5 002 000)	USD	6 727 190	18/04/2018	No	(179 623)
GBP	(5 002 000)	USD	6 713 234	16/05/2018	No	(201 423)
EUR	(14 799 000)	USD	17 736 823	13/06/2018	No	(452 071)
EUR	(18 163 000)	USD	21 821 119	18/07/2018	No	(564 668)
JPY	(531 767 000)	USD	4 759 547	13/06/2018	No	(259 190)
JPY	(1 032 514 000)	USD	9 263 489	18/07/2018	No	(506 698)
GBP	(4 038 000)	USD	5 487 400	13/06/2018	No	(101 086)
JPY	(169 900 000)	USD	1 537 209	13/06/2018	No	(66 282)
GBP	(4 149 000)	USD	5 818 973	13/06/2018	No	76 865
JPY	(522 000 000)	USD	4 803 808	18/04/2018	No	(103 616)
JPY	(1 000 000 000)	USD	9 224 241	13/06/2018	No	(213 607)
EUR	(5 221 000)	USD	6 486 518	18/07/2018	No	51 667
JPY	(23 925 000)	USD	220 672	18/07/2018	No	(5 719)
						(80 506 977)

The counterparties of the forward foreign exchange contracts are GOLDMAN SACHS BANK USA, HSBC BANK USA NA NEW YORK, JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION, SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA, THE BANK OF NEW YORK MELLON and UBS AG.

8 EXCHANGE RATES USED AS OF FEBRUARY 28, 2018

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

1 USD =	1.28331899	AUD	1 USD =	3.47452138	ILS
1 USD =	3.24875989	BRL	1 USD =	106.70503837	JPY
1 USD =	1.28135121	CAD	1 USD =	1 082.90000187	KRW
1 USD =	0.94506621	CHF	1 USD =	18.86701104	MXN
1 USD =	594.67004376	CLP	1 USD =	7.88709876	NOK
1 USD =	20.83343581	CZK	1 USD =	1.38457754	NZD
1 USD =	6.10478416	DKK	1 USD =	3.42672078	PLN
1 USD =	0.81990735	EUR	1 USD =	8.28549174	SEK
1 USD =	0.72578199	GBP	1 USD =	1.32283852	SGD
1 USD =	7.82527774	HKD	1 USD =	31.38998895	THB
1 USD =	257.45500884	HUF	1 USD =	11.80371419	ZAR
1 USD =	13 748.50141335	IDR			

9 DIVIDEND DISTRIBUTIONS

The Sub-Funds may offer Distribution Shares which calculate dividend payments based on frequencies and methodologies detailed in the current prospectus.

For the year from March 1, 2017 to February 28, 2018, the following interim dividends have been distributed for the following classes of shares:

Sub-Funds	Classes of Shares	Frequency	Unit dividend (%)	
First Eagle Amundi International Fund	A	AHE-QD, AHG-QD, AE-QD & AHS-QD	Quarterly	1%
		AHS-MD	Monthly	0.333%
	F	FU-MD & FA-MD	Monthly	0.333%
	R	RA-MD	Monthly	0.333%
		RE-QD, RHE-QD, RHG-QD, RU-QD & RHS-QD	Quarterly	1%
	O	OU-D	Annual	4%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A	AE-QD, AU-QD, AU2-QD, AHE-QD, AHG-QD & AHS-QD	Quarterly	1.25%
		AA2-MD, AU2-MD, AU-MD, AHS-MD, AS-MD, A2S-MD, A2U-MD & A2HS-MD	Monthly	0.4166%
	F	FE-QD, FU-QD & FHE-QD	Quarterly	1.25%
		FU-MD & FA-MD	Monthly	0.4166%
	R	RE-QD, RU-QD, RHE-QD & RHG-QD	Quarterly	1.25%
	I	IU-QD, IU4-QD & IHE-QD	Quarterly	1.25%
		IU-MD	Monthly	0.4166%
	O	OU-D	Annually	5%
X	XHG-QD	Quarterly	1.25%	

10 TRANSACTION FEES

For the year from March 1, 2017 to February 28, 2018, the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND incurred transaction fees related to purchase or sale of financial instruments for an amount of USD 2 381 655.

For the year from March 1, 2017 to February 28, 2018, the Sub-Fund FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND incurred transaction fees related to purchase or sale of financial instruments for an amount of USD 3 699 284.

The above transaction fees include fees directly linked to the acquisition or sale of investments, to the extent such fees are shown separately on transaction confirmations.

For FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND, First Eagle Investment Management LLC confirmed that for the year ended February 28, 2018, they entered into commission sharing agreements, which constituted 5.27% of the transaction fees paid by the Sub-Fund.

For FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND, First Eagle Investment Management LLC confirmed that for the year ended February 28, 2018, they entered into commission sharing agreements, which constituted 0.79% of the transaction fees paid by the Sub-Fund.

1 ACTIVITÉS

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 conformément à la loi Luxembourgeoise du 10 août 1915 modifiée concernant les sociétés commerciales et à la partie I de la loi modifiée luxembourgeoise du 17 décembre 2010 («Loi de 2010») relative aux Organismes de Placement Collectif en conformité avec les dispositions de la Directive du Conseil européen 2009/65/EC («directive de 2010») concernant les Organismes de Placement Collectif en valeurs mobilières («OPCVM»).

La SICAV a désigné Amundi Luxembourg S.A. comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND vise à offrir aux investisseurs une croissance du capital par le biais de la diversification des investissements sur toutes les catégories d'actifs et par une politique fondée sur une approche de type «value».

Afin d'atteindre cet objectif, il investit au moins deux tiers de ses Actifs nets dans des actions, des Instruments liés à des actions et des obligations sans aucune restriction en termes de capitalisation boursière, diversification géographique ou allocation d'une partie des actifs du Compartiment dans une classe d'actifs particulière ou dans un marché particulier.

L'objectif du compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND est de générer un revenu courant conforme à la croissance du capital à long terme.

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND vise à allouer 80% de ses actifs nets en valeurs mobilières et instruments productifs de revenu. Une approche axée sur la valeur, consistant en une analyse fondamentale ascendante, est appliquée pour identifier les titres productifs de revenu et des titres de créance offrant un attrayant rendement attendu par rapport à leur niveau de risque. Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND ne peut conclure des opérations de prêt de titres.

Au 28 février 2018, la SICAV dispose de 2 Compartiments en activité:

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

Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND dispose de 37 classes d'actions actives au 28 février 2018 : les actions de la classe AE-C, les actions de la classe AE-QD, les actions de la classe AHC-C, les actions de la classe AHE-C, les actions de la classe AHE-QD, les actions de la classe AHG-C, les actions de la classe AHG-QD, les actions de la classe AHK-C, les actions de la classe AHS-MD, les actions de la classe AHS-QD, les actions de la classe AHS-C, les actions de la classe AS-C, les actions de la classe AU-C, les actions de la classe AU2-C, les actions de la classe FA-C, les actions de la classe FA-MD, les actions de la classe FE-C, les actions de la classe FHE-C, les actions de la classe FU-C, les actions de la classe FU-MD, les actions de la classe RE-C, les actions de la classe RE-QD, les actions de la classe RU-C, les actions de la classe RU-QD, les actions de la classe RHC-C, les actions de la classe RHE-C, les actions de la classe RHE-QD, les actions de la classe RHG-C, les actions de la classe IE-C, les actions de la classe IHC-C, les actions de la classe IHE-C, les actions de la classe IHC-C, les actions de la classe IU-C, les actions de la classe OU-C, les actions de la classe OU-D, les actions de la classe XHG-C et les actions de la classe XU-C qui se distinguent par leurs structures de frais.

Le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND dispose de 27 classes d'actions actives au 28 février 2018: les actions de la classe A2S-C, les actions de la classe A2S-MD, les actions de la classe A2HS-MD, les actions de la classe AE-QD, les actions de la classe AHE-C, les actions de la classe AHE-QD, les actions de la classe AHG-QD, les actions de la classe AS-C, les actions de la classe AS-MD, les actions de la classe AU-C, les actions de la classe AU-QD, les actions de la classe AU2-MD, les actions de la classe A2U-MD, les actions de la classe AHK-C, les actions de la classe AHS-MD, les actions de la classe FE-QD, les actions de la classe FHE-C, les actions de la classe FHE-QD, les actions de la classe FU-C, les actions de la classe FU-MD, les actions de la classe FU-QD, les actions de la classe IHE-C, les actions de la classe IHE-QD, les actions de la classe IU-C, les actions de la classe IU-QD, les actions de la classe IU4-QD et les actions de la classe RHE-QD qui se distinguent par leurs structures de frais.

2 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

■ PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif.

■ ETATS FINANCIERS GLOBALISES DE LA SICAV

L'état globalisé de l'actif net et l'état globalisé des opérations et des variations de l'actif net sont établis en USD et représentent la totalité des états de l'actif net et des états des opérations et variations de l'actif net des Compartiments individuels, convertis en USD au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

■ EVALUATION DU PORTEFEUILLE-TITRES

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets exigibles à vue et comptes débiteurs, charges payées d'avance, dividendes en espèces, intérêts déclarés ou courus et non encore reçus, collectivement réputés en être la valeur intégrale, sauf s'il s'avère improbable que celle-ci puisse être payée ou reçue en totalité, auquel cas, la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé adéquat pour refléter la valeur réelle de ces actifs.

Les titres cotés sur une bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un autre Marché Réglementé, qui fonctionne régulièrement, est reconnu et accessible au public, sont évalués à leurs derniers prix de clôture disponibles ou, en cas de pluralité de tels marchés, sur la base de leurs derniers prix de clôture disponibles sur le principal marché où les titres sont négociés.

Dans le cas où le dernier prix de clôture disponible ne reflète pas véritablement, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, la juste valeur de marché des titres concernés, la valeur de ces titres est déterminée en fonction du produit raisonnablement prévisible de leur cession, déterminé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Les titres qui ne sont ni cotés ni négociés sur une bourse de valeurs ou ne sont pas négociés sur un autre Marché Réglementé sont évalués en fonction du produit probable de leur cession, déterminé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La valeur de liquidation des contrats à terme et des contrats d'options qui ne sont négociés ni sur une bourse de valeurs, ni sur d'autres Marchés Réglementés, signifie leur valeur nette de liquidation déterminée conformément aux politiques adoptées par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme et des contrats d'options négociés sur des bourses ou sur d'autres Marchés Réglementés est fonction des derniers prix de règlement disponibles de ces contrats sur les bourses et Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats à terme, contrats de change à terme et contrats d'options sont négociés par la Société ; à condition que si un contrat à terme, un contrat de change à terme ou contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base utilisée pour déterminer la valeur de liquidation du contrat soit celle que le Conseil d'Administration de la SICAV estime équitable et raisonnable.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés ni négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre Marché Réglementé est présumée égale à la valeur nominale de ces instruments, majorée des intérêts courus.

Dans le cas d'un instrument à court terme dont la durée de vie résiduelle est inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument calculée en fonction du coût net d'acquisition est progressivement alignée sur son prix de rachat. En cas de modifications importantes des conditions de marché, la base d'évaluation de l'investissement est adaptée aux nouveaux rendements du marché.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché, déterminée en fonction de la courbe de taux concernée.

Les investissements dans des organismes de placement collectif sont évalués sur la base des derniers prix disponibles des parts ou actions de ces organismes de placement collectif.

Toutes les autres valeurs mobilières et tous les autres actifs autorisés sont évalués à leur juste valeur de marché, déterminée en toute bonne foi conformément aux procédures définies par le Conseil d'Administration.

■ EVALUATION DES CONTRATS DE CHANGE A TERME

La valeur de liquidation des contrats de change à terme est basée sur les taux de change à terme en vigueur à la date d'arrêté des comptes pour la période résiduelle des contrats et est comptabilisée dans l'état du patrimoine. Le résultat net et la variation de la plus- ou moins-valeur non réalisée est comptabilisée dans l'état des opérations et des variations des Actifs Nets.

■ BENEFICES OU PERTES NETS REALISES SUR INVESTISSEMENT

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

■ CONVERSION DES DEVISES ETRANGERES

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

Le prix d'acquisition des titres acquis dans une devise autre que l'USD est converti en USD sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les revenus et charges libellés dans une devise autre que l'USD sont convertis dans cette devise sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la date de clôture, le portefeuille-titres, les autres actifs et les passifs libellés dans une devise autre que l'USD sont convertis sur base des cours de change en vigueur à cette date. Les gains et pertes de change réalisés et les variations de plus ou moins-valeur non-réalisées sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

■ REVENUS

Les dividendes sont reconnus à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

3 COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

La Société de Gestion reçoit des commissions de gestion, payables trimestriellement à terme échu sur les actifs de toutes les classes d'action. Les commissions de gestion sont calculées pour chaque classe d'action sur base de la moyenne mensuelle des actifs nets. La Société de Gestion rémunère le Gestionnaire. Les taux annuels sont les suivants :

Compartiments	Classes d'actions		Taux maximum
First Eagle Amundi International Fund	A	AE-C, AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-C, AHG-QD, AHK-C, AHS-MD*, AHS-QD*, AHS-C*, AS-C*, AU-C, AU2-C*	2%
	F	FA-C, FA-MD, FE-C, FHE-C, FU-C, FU-MD	2%
	R	RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHC-C, RHE-C, RHE-QD, RHG-C	1.30%
	I	IE-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IU-C	1%
	O	OU-C, OU-D	-
	X	XHG-C, XU-C	1.50%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A	A2S-C, A2S-MD, A2HS-MD, A2U-MD	1.80%
	A	AE-QD, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AS-C*, AS-MD*, AU-C, AU-QD, AU2-MD*, AHK-C, AHS-MD*	1.60%
	F	FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD	1.60%
	I	IHE-C, IHE-QD, IU-C, IU-QD	0.80%
	I	IU4-QD	1%
	R	RHE-QD	0.80%

Le Gestionnaire peut recevoir une commission de performance sur chaque classe d'action en accord avec le mécanisme décrit dans le prospectus daté de décembre 2017.

* Concernant les classes d'action AU2-C, AS-C, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, AU2-MD, AHS-MD et AS-MD, l'évaluation de la commission de performance est basée sur la méthode du High Water Mark.

Pour le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

Pour l'exercice clos au 28 février 2018, les commissions de performance dues sont les suivantes :

Classes d'actions	Devises	Montants des frais de performance (en USD)
AE-C	EUR	3 583 127
AE-QD	EUR	502 039
AHC-C	CHF	1 086
AHE-C	EUR	568 497
AHE-QD	EUR	28 057
AHG-C	GBP	6 473
AHG-QD	GBP	675
AHK-C	CZK	11 597
AHS-MD	SGD	3 042
AHS-QD	SGD	7 918
AHS-C	SGD	184
AS-C	SGD	5 094
AU-C	USD	2 178 389
AU2-C	USD	5 861
FA-C	AUD	52
FA-MD	AUD	2 010
FE-C	EUR	24 856
FHE-C	EUR	61 668
FU-C	USD	173 821
FU-MD	USD	14 215
RE-C	EUR	16 484
RU-C	USD	57 547
RU-QD	USD	4 863
RHC-C	CHF	(10)
RHE-C	EUR	6 787
RHE-QD	EUR	22
IE-C	EUR	2 543 721
IHC-C	CHF	821
IHE-C	EUR	215 771
IHG-C	GBP	24 687
IU-C	USD	5 006 145
OU-C	USD	378 554
		<hr/>
		15 434 053

Aucune commission de performance n'a été perçue pour les classes RE-QD, RHG-C, OU-D, XHG-C et XU-C.

La période d'observation de calcul et de paiement des commissions (du 1er septembre au 31 août de l'année suivante) est en décalage avec l'année financière (du 1er mars au 28 février de l'année suivante), par conséquent, il peut y avoir des montants de commissions de performance par action négatifs. Au 28 février 2018 le montant de commissions de performance est de 15 434 053 USD et le montant de commissions de performance à payer est de 12 024 821 USD.

Pour le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

Pour l'exercice clos au 28 février 2018, les commissions de performance dues sont les suivantes :

Classes d'actions	Devises	Montants des frais de performance (en USD)
AE-QD	EUR	211 942
AHE-C	EUR	51 673
AHE-QD	EUR	183 581
AHG-QD	GBP	2 879
AS-C	SGD	527
AS-MD	SGD	999
AU-C	USD	195 512
AU-QD	USD	13 065
AU2-MD	USD	10 412
AHK-C	CZK	603
AHS-MD	SGD	6 719
FE-QD	EUR	5 466
FHE-C	EUR	1 987
FHE-QD	EUR	14 867
FU-C	USD	8 036
FU-MD	USD	170
FU-QD	USD	1 621
IHE-C	EUR	25 078
IHE-QD	EUR	1 114
IU-C	USD	7 706
IU-QD	USD	164 407
		<hr/>
		908 364

Aucune commission de performance n'a été perçue pour les classes A2S-C, A2S-MD, A2HS-MD, A2U-MD, A2U-QD et RHE QD.

La période d'observation de calcul et de paiement des commissions (du 1er septembre au 31 août de l'année suivante) est en décalage avec l'année financière (du 1er mars au 28 février de l'année suivante), par conséquent, il peut y avoir des montants de commissions de performance par action négatifs. Au 28 février 2018 le montant de commissions de performance est de 908 364 USD et le montant de commissions de performance à payer est de 340 015 USD.

4 COMMISSIONS D'AGENT ADMINISTRATIF, AGENT SOCIÉTAIRE ET AGENT DE REGISTRE

La Société de Gestion a désigné Société Générale Bank & Trust en tant qu'agent administratif, agent sociétaire et agent domiciliataire. Société Générale Bank & Trust reçoit pour les services rendus une commission proportionnelle aux actifs nets de la SICAV. Cette commission est payable trimestriellement, à terme échu.

La Société de Gestion a désigné Société Générale Bank & Trust en tant qu'agent teneur de registre. Société Générale Bank & Trust reçoit pour les services rendus une commission proportionnelle aux actifs nets de la SICAV. Cette commission est payable trimestriellement, à terme échu.

En alternative au système qui consiste à facturer à la SICAV les diverses commissions administratives, le Conseil d'Administration de la SICAV a pris la décision de conclure un accord avec Amundi Luxembourg, afin d'appliquer un système de "flat fee" (ci-après "commissions d'agent administratif") payé à Amundi Luxembourg, à charge pour elle de supporter les frais administratifs de chaque compartiment et classes de la SICAV.

L'agent administratif et l'agent de registre ont le droit de recevoir une redevance annuelle, payable chaque trimestre, d'un montant pouvant aller jusqu'à 0.15% calculé sur l'actif net quotidien de la SICAV au cours du trimestre.

5 COMMISSION DE DISTRIBUTION

La société de gestion a désigné Amundi Asset Management comme distributeur global de la SICAV.

Les Actionnaires qui détiennent des actions des classes reprises ci-dessous supportent une commission de distribution qui s'élève à 1% p.a. de la moyenne trimestrielle des actifs nets de cette classe d'actions (qui est égal au taux maximum prévu dans le prospectus) payable trimestriellement à terme échu. Aucune commission de distribution n'est perçue sur les autres classes d'actions.

Compartiments	Classes d'actions	
First Eagle Amundi International Fund	F	FU-C, FE-C, FHE-C, FU-MD, FA-C, FA-MD
First Eagle Amundi Income Builder Fund	F	FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD

6 IMPÔTS

Conformément à la législation en vigueur, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt luxembourgeois sur le revenu. De même, les dividendes qui seraient éventuellement versés par la SICAV ne sont frappés d'aucun impôt luxembourgeois à la source. La SICAV, en revanche, est soumise, au Luxembourg, à une taxe annuelle payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV calculés le dernier jour du trimestre auquel cette taxe se rapporte aux taux annuels suivants :

Compartiments	Classes d'actions		Taux
First Eagle Amundi International Fund	A	AE-C, AE-QD, AHC-C, AHE-C, AHE-QD, AHG-C, AHG-QD, AHK-C, AHS-MD, AHS-QD, AHS-C, AS-C, AU-C, AU2-C	0.05%
	F	FA-C, FA-MD, FE-C, FHE-C, FU-C, FU-MD	0.05%
	R	RE-C, RE-QD, RU-C, RU-QD, RHC-C, RHE-C, RHE-QD, RHG-C	0.05%
	I	IE-C, IHC-C, IHE-C, IHG-C, IU-C	0.01%
	O	OU-C, OU-D	0.01%
	X	XHG-C, XU-C	0.01%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A	A2S-C, A2S-MD, A2HS-MD, AE-QD, AHE-C, AHE-QD, AHG-QD, AS-C, AS-MD, AU-C, AU-QD, AU2-MD, A2U-MD, AHK-C, AHS-MD	0.05%
	F	FE-QD, FHE-C, FHE-QD, FU-C, FU-MD, FU-QD	0.05%
	I	IHE-C, IHE-QD, IU-C, IU-QD, IU4-QD	0.01%
	R	RHE-QD	0.05%

Selon la loi, aucun impôt n'est payable à Luxembourg sur les plus-values réalisées sur la vente d'actifs de la SICAV.

Certains revenus de la SICAV (sous forme de dividendes, intérêts ou plus- ou moins-values en provenance de sources extérieures au Luxembourg) peuvent être assujettis dans le pays d'origine à des impôts retenus à la source, d'un taux variable, qui peuvent ne pas être récupérables.

La partie des actifs nets investie dans des parts d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois, pour autant que ces parts aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement, est exonérée de cette taxe.

7 CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les contrats de change à terme en cours pour le Compartiment First Eagle Amundi International Fund au 28 février 2018 se détaillent comme suit:

Devise	Achats	Devise	Ventes	Échéance	Classe d'action couverte Oui/Non	Gains / (pertes) nets Non réalisés USD
USD	21 549 769	JPY	(2 404 006 000)	16/05/2018	Non	(1 085 570)
CHF	11 641 189	USD	(12 495 306)	15/03/2018	Oui	(163 895)
CHF	5 034 768	USD	(5 404 170)	15/03/2018	Oui	(70 884)
CHF	492 629	USD	(528 773)	15/03/2018	Oui	(6 936)
CZK	2 322 331 212	USD	(113 243 019)	15/03/2018	Oui	(1 697 500)
EUR	222 084 451	USD	(274 843 943)	15/03/2018	Oui	(3 724 934)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 039)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 039)
EUR	354 063 425	USD	(438 176 503)	15/03/2018	Oui	(5 938 564)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	214 494 149	USD	(265 450 452)	15/03/2018	Oui	(3 597 625)
EUR	3 267 095	USD	(4 043 242)	15/03/2018	Oui	(54 798)
EUR	169 048 451	USD	(209 208 446)	15/03/2018	Oui	(2 835 382)
EUR	24 142 298	USD	(29 877 663)	15/03/2018	Oui	(404 929)
GBP	383 386 947	USD	(532 690 093)	15/03/2018	Oui	(4 171 240)
GBP	15 398 534	USD	(21 395 215)	15/03/2018	Oui	(167 536)
GBP	10 312 152	USD	(14 328 034)	15/03/2018	Oui	(112 196)
GBP	928 347	USD	(1 289 876)	15/03/2018	Oui	(10 100)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Échéance	Classe d'action couverte Oui/Non	Gains / (pertes) nets Non réalisés USD
GBP	100	USD	(139)	15/03/2018	Oui	(1)
SGD	88 666 727	USD	(67 093 995)	15/03/2018	Oui	(53 936)
SGD	6 776 303	USD	(5 127 619)	15/03/2018	Oui	(4 122)
SGD	5 262 757	USD	(3 982 321)	15/03/2018	Oui	(3 201)
EUR	650 685	USD	(813 027)	15/03/2018	Oui	(18 675)
GBP	4 226 778	USD	(5 949 351)	15/03/2018	Oui	(122 517)
EUR	20 119 240	USD	(25 088 591)	15/03/2018	Oui	(527 176)
EUR	3 574 866	USD	(4 457 840)	15/03/2018	Oui	(93 671)
GBP	241 894	USD	(340 015)	15/03/2018	Oui	(6 551)
SGD	1 840 460	USD	(1 405 446)	15/03/2018	Oui	(13 892)
CZK	55 427 329	USD	(2 719 025)	15/03/2018	Oui	(56 756)
CHF	247 565	USD	(265 510)	15/03/2018	Oui	(3 267)
EUR	673 611	USD	(832 193)	15/03/2018	Oui	(9 854)
EUR	1 047 488	USD	(1 292 427)	15/03/2018	Oui	(13 662)
EUR	1 525 332	USD	(1 877 573)	15/03/2018	Oui	(15 460)
SGD	117 701	USD	(89 125)	15/03/2018	Oui	(132)
EUR	4 711 753	USD	(5 798 189)	15/03/2018	Oui	(46 117)
EUR	74 746	USD	(91 981)	15/03/2018	Oui	(732)
EUR	4 182 829	USD	(5 147 306)	15/03/2018	Oui	(40 940)
SGD	260 598	USD	(197 750)	15/03/2018	Oui	(714)
CHF	11 080	USD	(11 803)	15/03/2018	Oui	(67)
EUR	24 566 379	USD	(30 100 570)	15/03/2018	Oui	(110 121)
EUR	4 607 742	USD	(5 645 751)	15/03/2018	Oui	(20 655)
GBP	5 673 161	USD	(7 879 765)	15/03/2018	Oui	(59 018)
GBP	334 924	USD	(465 194)	15/03/2018	Oui	(3 484)
GBP	20 262	USD	(28 143)	15/03/2018	Oui	(211)
GBP	2	USD	(3)	15/03/2018	Oui	0
JPY	(6 244 843 000)	USD	55 981 202	14/03/2018	Non	(2 587 285)
EUR	(15 297 000)	USD	18 263 241	14/03/2018	Non	(409 684)
JPY	(4 331 046 000)	USD	38 459 385	18/04/2018	Non	(2 257 626)
EUR	(25 437 000)	USD	29 894 834	18/04/2018	Non	(1 239 672)
GBP	(9 491 000)	USD	12 746 793	14/03/2018	Non	(336 341)
EUR	(30 075 000)	USD	35 859 626	16/05/2018	Non	(1 025 924)
GBP	(6 924 000)	USD	9 312 088	18/04/2018	Non	(248 642)
GBP	(6 924 000)	USD	9 292 770	16/05/2018	Non	(278 819)
EUR	(31 728 000)	USD	38 026 484	13/06/2018	Non	(969 208)
EUR	(31 560 000)	USD	37 916 342	18/07/2018	Non	(981 166)
JPY	(966 067 000)	USD	8 646 721	13/06/2018	Non	(470 873)
JPY	(6 424 647 000)	USD	57 640 521	18/07/2018	Non	(3 152 842)
EUR	(30 908 000)	USD	37 705 906	15/08/2018	Non	(472 866)
GBP	(3 366 000)	USD	4 574 192	13/06/2018	Non	(84 264)
JPY	(514 629 000)	USD	4 656 223	13/06/2018	Non	(200 768)
GBP	(4 106 000)	USD	5 758 665	13/06/2018	Non	76 069
JPY	(7 062 746 000)	USD	65 148 473	13/06/2018	Non	(1 508 651)
EUR	(204 625)	USD	255 645	15/03/2018	Oui	5 840
EUR	(11 469 949)	USD	14 144 993	15/03/2018	Oui	142 567
						(68 103 334)

Les contreparties des contrats de change à terme sont GOLDMAN SACHS BANK USA, HSBC BANK USA NA NEW YORK, JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION, SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA, THE BANK OF NEW YORK MELLON et UBS AG.

Les contrats de change à terme en cours pour le Compartiment First Eagle Amundi Income Builder Fund au 28 février 2018 se détaillent comme suit:

Devise	Achats	Devise	Ventes	Échéance	Classe d'action couverte Oui/Non	Gains / (pertes) nets Non réalisés USD
CZK	350 744 877	USD	(17 103 249)	15/03/2018	Oui	(256 376)
EUR	509 351 537	USD	(630 355 635)	15/03/2018	Oui	(8 543 149)
EUR	377 915 442	USD	(467 694 924)	15/03/2018	Oui	(6 338 624)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Échéance	Classe d'action couverte Oui/Non	Gains / (pertes) nets Non réalisés USD
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	400 000 000	USD	(495 026 000)	15/03/2018	Oui	(6 709 040)
EUR	5 504 535	USD	(6 812 220)	15/03/2018	Oui	(92 325)
EUR	188 560 656	USD	(233 356 068)	15/03/2018	Oui	(3 162 651)
EUR	61 156 059	USD	(75 684 598)	15/03/2018	Oui	(1 025 746)
EUR	16 038 151	USD	(19 848 254)	15/03/2018	Oui	(269 001)
EUR	98	USD	(121)	15/03/2018	Oui	(2)
GBP	5 145 104	USD	(7 148 773)	15/03/2018	Oui	(55 979)
SGD	74 099 110	USD	(56 070 699)	15/03/2018	Oui	(45 075)
SGD	28 179 963	USD	(21 323 741)	15/03/2018	Oui	(17 142)
EUR	145 866	USD	(182 258)	15/03/2018	Oui	(4 186)
SGD	1 825 992	USD	(1 394 398)	15/03/2018	Oui	(13 783)
CZK	7 858 585	USD	(385 508)	15/03/2018	Oui	(8 047)
SGD	628 428	USD	(478 545)	15/03/2018	Oui	(3 397)
GBP	551 514	USD	(773 310)	15/03/2018	Oui	(13 019)
EUR	1 438 209	USD	(1 774 513)	15/03/2018	Oui	(18 758)
SGD	902 138	USD	(683 112)	15/03/2018	Oui	(1 014)
CZK	7 887 494	USD	(381 984)	15/03/2018	Oui	(3 134)
EUR	13 897 308	USD	(17 101 749)	15/03/2018	Oui	(136 021)
EUR	93 977 299	USD	(115 646 585)	15/03/2018	Oui	(919 812)
EUR	4 286 909	USD	(5 275 384)	15/03/2018	Oui	(41 959)
SGD	1 415 505	USD	(1 074 131)	15/03/2018	Oui	(3 881)
EUR	416 028	USD	(509 749)	15/03/2018	Oui	(1 865)
SGD	2 225 240	USD	(1 681 935)	15/03/2018	Oui	548
JPY	(1 023 324 000)	USD	9 173 474	14/03/2018	Non	(423 971)
EUR	(13 337 000)	USD	15 923 178	14/03/2018	Non	(357 192)
JPY	(842 388 000)	USD	7 480 346	18/04/2018	Non	(439 108)
EUR	(12 901 000)	USD	15 161 900	18/04/2018	Non	(628 730)
JPY	(200 000 000)	USD	1 777 599	18/04/2018	Non	(102 640)
EUR	(2 200 000)	USD	2 584 133	14/03/2018	Non	(101 389)
EUR	(2 700 000)	USD	3 179 625	18/04/2018	Non	(125 134)
GBP	(11 696 000)	USD	15 708 196	14/03/2018	Non	(414 482)
EUR	(13 369 000)	USD	15 940 393	16/05/2018	Non	(456 046)
JPY	(630 480 000)	USD	5 651 691	16/05/2018	Non	(286 116)
GBP	(5 002 000)	USD	6 727 190	18/04/2018	Non	(179 623)
GBP	(5 002 000)	USD	6 713 234	16/05/2018	Non	(201 423)
EUR	(14 799 000)	USD	17 736 823	13/06/2018	Non	(452 071)
EUR	(18 163 000)	USD	21 821 119	18/07/2018	Non	(564 668)
JPY	(531 767 000)	USD	4 759 547	13/06/2018	Non	(259 190)
JPY	(1 032 514 000)	USD	9 263 489	18/07/2018	Non	(506 698)
GBP	(4 038 000)	USD	5 487 400	13/06/2018	Non	(101 086)
JPY	(169 900 000)	USD	1 537 209	13/06/2018	Non	(66 282)
GBP	(4 149 000)	USD	5 818 973	13/06/2018	Non	76 865
JPY	(522 000 000)	USD	4 803 808	18/04/2018	Non	(103 616)
JPY	(1 000 000 000)	USD	9 224 241	13/06/2018	Non	(213 607)
EUR	(5 221 000)	USD	6 486 518	18/07/2018	Non	51 667
JPY	(23 925 000)	USD	220 672	18/07/2018	Non	(5 719)
						(80 506 977)

Les contreparties des contrats de change à terme sont GOLDMAN SACHS BANK USA, HSBC BANK USA NA NEW YORK, JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION, SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA, THE BANK OF NEW YORK MELLON et UBS AG.

8 TAUX DE CHANGE UTILISES AU 28 FEVRIER 2018

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

1 USD =	1.28331899	AUD	1 USD =	3.47452138	ILS
1 USD =	3.24875989	BRL	1 USD =	106.70503837	JPY
1 USD =	1.28135121	CAD	1 USD =	1 082.90000187	KRW
1 USD =	0.94506621	CHF	1 USD =	18.86701104	MXN
1 USD =	594.67004376	CLP	1 USD =	7.88709876	NOK
1 USD =	20.83343581	CZK	1 USD =	1.38457754	NZD
1 USD =	6.10478416	DKK	1 USD =	3.42672078	PLN
1 USD =	0.81990735	EUR	1 USD =	8.28549174	SEK
1 USD =	0.72578199	GBP	1 USD =	1.32283852	SGD
1 USD =	7.82527774	HKD	1 USD =	31.38998895	THB
1 USD =	257.45500884	HUF	1 USD =	11.80371419	ZAR
1 USD =	13 748.50141335	IDR			

9 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Certaines classes d'actions versent un dividende avec les calculs de paiements de dividendes basés sur les fréquences et méthodologies détaillées dans le prospectus en vigueur.

Pour l'année du 1er mars 2017 au 28 février 2018, les dividendes intérimaires suivants ont été distribués pour les classes d'actions suivantes :

Compartiments	Classes d'actions	Fréquence	Dividende unitaire (%)	
First Eagle Amundi International Fund	A	AHE-QD, AHG-QD, AE-QD & AHS-QD	Trimestriel	1%
		AHS-MD	Mensuel	0.333%
	F	FU-MD & FA-MD	Mensuel	0.333%
	R	RA-MD	Mensuel	0.333%
		RE-QD, RHE-QD, RHG-QD, RU-QD & RHS-QD	Trimestriel	1%
	O	OU-D	Annuel	4%
First Eagle Amundi Income Builder Fund	A	AE-QD, AU-QD, AU2-QD, AHE-QD, AHG-QD & AHS-QD	Trimestriel	1.25%
		AA2-MD, AU2-MD, AU-MD, AHS-MD, AS-MD, A2S-MD, A2U-MD & A2HS-MD	Mensuel	0.4166%
	F	FE-QD, FU-QD & FHE-QD	Trimestriel	1.25%
		FU-MD & FA-MD	Mensuel	0.4166%
	R	RE-QD, RU-QD, RHE-QD & RHG-QD	Trimestriel	1.25%
	I	IU-QD, IU4-QD & IHE-QD	Trimestriel	1.25%
		IU-MD	Mensuel	0.4166%
	O	OU-D	Annuel	5%
X	XHG-QD	Trimestriel	1.25%	

10 FRAIS DE TRANSACTION

Pour l'année du 1 mars 2017 au 28 février 2018, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND a subi des frais de transaction liés à l'achat ou la vente d'instruments financiers pour un montant de 2 381 655 USD.

Pour l'année du 1 mars 2017 au 28 février 2018, le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND a subi des frais de transaction liés à l'achat ou la vente d'instruments financiers pour un montant de 3 699 284 USD.

Les frais de transaction ci-dessus comprennent les frais directement liés à l'acquisition ou la vente de placements, dans la mesure où ces frais sont indiqués séparément sur les confirmations de transaction.

Pour le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND, First Eagle Investment Management a confirmé que pour l'exercice clos au 28 février 2018, le Gestionnaire a conclu des accords de partage de commission de courtage (en anglais : Commission Sharing Agreements) qui ont représenté 5.27% du total des frais de transaction payés par le Compartiment.

Pour le Compartiment FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND, First Eagle Investment Management a confirmé que pour l'exercice clos au 28 février 2018, le Gestionnaire a conclu des accords de partage de commission de courtage (en anglais : Commission Sharing Agreements) qui ont représenté 0.79% du total des frais de transaction payés par le Compartiment.



To the Shareholders of
First Eagle Amundi

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of First Eagle Amundi and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 28 February 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 28 February 2018;
- the securities portfolio as at 28 February 2018;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

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



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

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

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

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
Represented by

Luxembourg, May 31, 2018

Valérie Piastrelli

Only the English version of the present annual report has been audited by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the Audit Report refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.



Aux actionnaires de
First Eagle Amundi

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de First Eagle Amundi et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 28 février 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du patrimoine au 28 février 2018 ;
- le portefeuille-titres au 28 février 2018 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



Responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 31 mai 2018

Valérie Piastrelli

Appendix 1: Global Exposure Calculation Method

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

Appendix 2: Securities Financing Transactions and of Reuse (“SFTR”)

During the year ending February 28, 2018, the SICAV did not engage in transactions which are the subject of EU Regulation No 2015/2365 on the transparency of securities financing transactions and of reuse. Accordingly, no global, concentration or transaction data, or information on the reuse or safekeeping of collateral is required to be reported.

Appendix 3: Remuneration of the Members of the Management Company

Remuneration policy and practices

The remuneration policy implemented by Amundi Luxembourg is compliant with the rules in terms of remuneration specified in the European Directive 2014/91/EU amending Directive 2009/65/EC on undertaking for collective investments in transferable securities which came into force on March 18, 2016 and which is applicable to the Fund. It is implemented in national law under the Luxembourg Act of May 10, 2016 implementing Directive 2014/91/EU. These rules about remuneration policies and practices have for objective to be consistent with and to promote sound and effective risk management of fund managers and the funds they manage.

This policy is incorporated within the framework of the remuneration policy of Amundi reviewed each year by its Remuneration Committee. The policy applicable for the 2017 exercise was reviewed during the Remuneration Committee held on February 1, 2018.

3.1 Amounts of remuneration awarded to its employees

For fiscal year 2017 the total amount of compensation (including fixed, deferred and non-deferred bonus, and potential performance shares grants) awarded by Amundi Luxembourg to its employees (63 beneficiaries over the full year 2017) is EUR 4,028,900. The amount is split as follows:

- The total amount of fixed remuneration awarded by Amundi Luxembourg for this exercise is EUR 3,394,400 which represents 84.25% of the total amount of compensation awarded by Amundi Luxembourg to its staff.
- The total amount of bonus awarded by Amundi Luxembourg for this exercise is EUR 634,500 which represents 15.75% of the total amount of compensation awarded by Amundi Luxembourg to its staff. The entire staff is eligible for variable compensation.

Additionally, no carried interest was paid by Amundi Luxembourg with respect to fiscal year 2017.

Out of the total amount of remuneration (fixed, bonus, etc.) awarded for the fiscal year 2017, EUR 1,203,481 were awarded to the executives and senior managers of Amundi Luxembourg (8 beneficiaries as of December 31, 2017). We may consider that the allocation of the remuneration based on the percentage of Amundi Luxembourg's Asset under Management is representative of the remuneration linked to First Eagle Amundi. The total net assets of First Eagle Amundi represent 8.30% of the total asset managed by Amundi Luxembourg at February 28, 2018.

3.2 Alignment of remuneration policy and practices with risk profile under UCITS V

The Amundi Group had adopted and implemented remuneration policy and practices compliant with the latest norms, rules and guidelines issued from the regulatory authorities for its funds under UCITS V.

The Amundi group has also identified all of its “identified staff”, which includes all the employee of the Amundi group having a decision authority on the management under UCITS V it manages and consequently likely to have a significant impact on the performance or the risk profile.

The variable remuneration awarded to the Amundi group staff takes into account the performance of the employee, her/his business unit and the Amundi group as a whole, and it is based on financial and non-financial criteria as well as the respect of sound risk management rules.

The Amundi group has adopted and implemented for its entire staff measures aiming to align remuneration with long-term performance and risks in order to avoid conflicts of interest.

Annexe 1 : Méthode de Calcul de l'Exposition Globale

En termes de gestion des risques, le conseil d'administration de la SICAV a choisi la méthode par les engagements en vue de déterminer le risque global.

Annexe 2 : Opérations de financement sur titres et réutilisation

Au cours de l'année qui a pris fin le 28 février 2018, la SICAV n'a réalisé aucune opération répondant au Règlement UE N° 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Ainsi, les données opérationnelles ou de concentration globale et les informations relatives à la réutilisation ou à la conservation des garanties ne sont soumises à aucune exigence de reporting.

Annexe 3 : Rémunération des Membres de la Société de Gestion

Politique et pratiques de rémunération

La politique de rémunération mise en œuvre par Amundi Luxembourg est conforme aux règles relatives à la rémunération telles qu'arrêtées dans la directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières applicable au Fond et est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle a été transposée en droit national dans la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. Ces règles concernant les politiques et pratiques de rémunération ont pour objectif de respecter et de promouvoir une gestion des risques saine et efficace au niveau des gérants et des fonds concernés.

Cette politique de rémunération a été incorporée dans le cadre de la politique de rémunération d'Amundi révisée chaque année par le Comité de Rémunération. La politique applicable pour l'exercice 2017 a été révisée lors du Comité de Rémunération tenu le 1^{er} février 2018.

3.1 Montants des rémunérations accordées aux salariés

Pour l'exercice fiscal 2017, le montant total des compensations (comprenant les bonus fixes, reportés et non-reportés et l'octroi potentiel des actions liées aux performances) octroyées par Amundi Luxembourg à ses employés (63 bénéficiaires pour l'année complète 2017) s'élève à 4,028,900 EUR. Le montant est réparti comme indiqué ci-dessous :

- Le montant total de rémunérations fixes, octroyé par Amundi Luxembourg pour l'exercice 2017 est de EUR 3,394,400, ce qui représente 84.25% de la rémunération totale octroyée par Amundi Luxembourg à ses employés.
- Le montant total de rémunérations variables, octroyé par Amundi Luxembourg pour l'exercice 2017 est de EUR 634,500, ce qui représente 15.75% de la rémunération totale octroyée par Amundi Luxembourg à ses employés. L'entièreté des employés sont éligibles pour la rémunération variable.

Par ailleurs, aucun intérêt différé n'a été versé par Amundi Luxembourg au titre de l'exercice fiscal 2017.

Parmi le montant total de rémunération (fixes, variables, etc.) octroyé pour l'exercice 2017, EUR 1,203,481 ont été octroyés aux dirigeants et aux seniors managers d'Amundi Luxembourg (8 bénéficiaires pour l'année complète 2017). Nous pouvons considérer que l'allocation de la rémunération basée sur le pourcentage des actifs sous gestion d'Amundi Luxembourg est représentative de la rémunération liée à First Eagle Amundi. La valeur nette d'inventaire de First Eagle Amundi représente 8.30% du total des actifs gérés par Amundi Luxembourg au 28 février 2018.

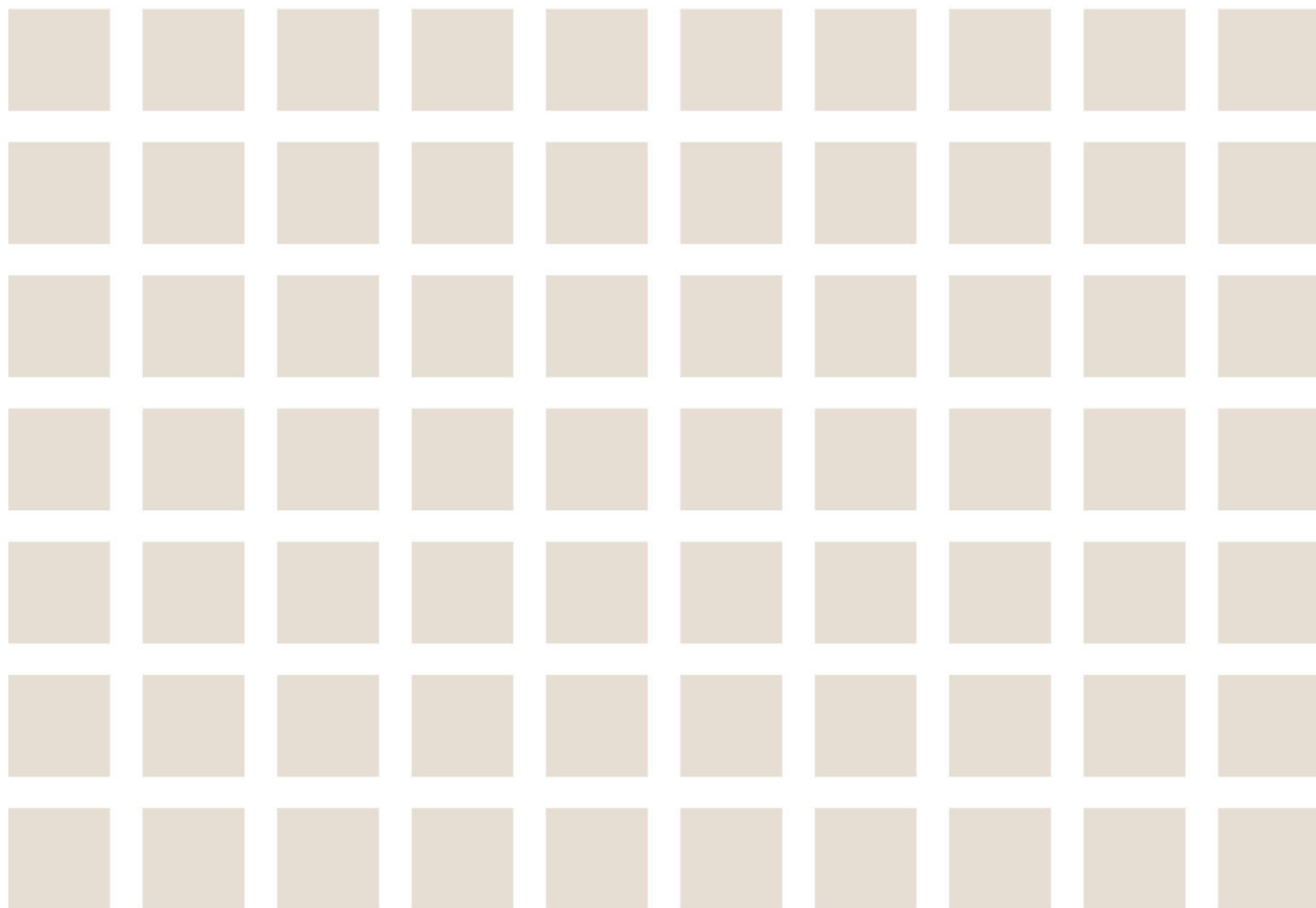
3.2 Alignement de la politique et des pratiques de rémunération avec le profil de risque dans le cadre de la directive OPCVM V

Le groupe Amundi a adopté et mis en œuvre une politique et des pratiques de rémunération conformes aux normes, règles et orientations les plus récentes émises par les autorités de tutelle pour ses fonds dans le cadre de la directive UCITS V.

Le groupe Amundi a également identifié tous les membres de son « personnel identifié », ce qui inclut tous les employés du groupe Amundi disposant d'un pouvoir de décision sur la gestion des fonds dans le cadre de la directive UCITS V et susceptibles d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables accordées au personnel du groupe Amundi tiennent compte de la performance de l'employé, du département dans lequel il est actif et du groupe Amundi dans son ensemble et se basent sur des critères financiers et non financiers ainsi que sur le respect des règles de saine gestion des risques.

Le groupe Amundi a adopté et mis en œuvre pour l'ensemble de son personnel des mesures visant à aligner la rémunération avec les performances à long terme et les risques afin de prévenir les conflits d'intérêts.



LEGAL NOTICES / MENTIONS LEGALES

FIRST EAGLE AMUNDI

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S Luxembourg B 55.838

28-32, Place de la Gare – L-1616 Luxembourg

Tel. + 352 2686 8080

Fax + 352 2686 8099

