

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión de la estrategia de negociación consiste en lograr la revalorización del capital en entornos económicos y de mercado en continua evolución, por medio de posiciones tanto largas como cortas en títulos de renta variable que se negocian principalmente, aunque no en exclusiva, en los mercados reconocidos de Norteamérica. Las exposiciones cortas solo se obtendrán por medio de instrumentos financieros derivados.

## COMENTARIO MENSUAL

Durante el mes, las posiciones largas lastraron la rentabilidad en un 1,1%, mientras que las posiciones cortas aportaron un 0,1% (en términos brutos). A escala sectorial, las posiciones en el sector de los materiales se perfilaron como las más rentables durante el mes, seguidas de las posiciones en las finanzas, el consumo básico y la atención sanitaria. Las posiciones en las tecnologías de la información representaron los mayores lastres para los resultados durante el mes, seguidas de las posiciones en los sectores de servicios de comunicación, bienes inmuebles e industrial, así como de las líneas en los índices tácticos de mercado. En términos ajustados a la delta, la exposición larga neta del fondo se situó, de media, en torno al 5%, mientras que la exposición bruta rondó el 62% durante el mes. En términos ajustados a la beta, la exposición larga neta del fondo se situó, de media, en torno al 4%, mientras que la exposición bruta rondó el 74%. El fondo concluyó el mes con una exposición ajustada a la delta del 8% (larga neta) y del 65% (bruta).

El fondo reveló su segundo mes de complicaciones en el arranque de año, en particular por su posicionamiento neto. Los valores de mayor calidad mostraron un comportamiento muy inferior al de los de menor calidad a lo largo del mes, en un 9% de acuerdo con algunos parámetros. La modificación en el posicionamiento global durante el mes fue mínimo, ya que el equipo de Sandler Capital no vaticina que la calidad siga siendo inferior a los resultados si la renta variable sigue viéndose sometida a presión y la crisis en Ucrania ciertamente torna las perspectivas macroeconómicas más inciertas y complejas. El único sector en el que se alteró la exposición neta en más de un punto durante el mes fue el financiero, en el cual el equipo rebajó la exposición corta neta en poco menos de dos puntos. También redujo ligeramente la exposición cíclica durante el mes. La exposición neta ajustada a la beta se incrementó en unos cinco puntos, aunque esto se debió principalmente a que las betas se recortaron en algunos de las líneas cortas más volátiles.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

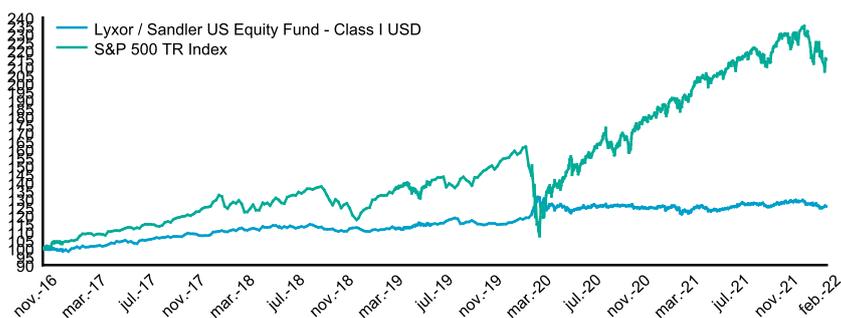
Estructura del fondo	Sub-Fondo del Lyxor Newcits IRL PLC
Inicio del fondo	15 de noviembre de 20
Inicio de la clase	15 de noviembre de 20
Divisa de la clase	USD
Clases de divisas disponibles	EUR, GBP, USD

Código ISIN	IE00BD8GKV14
Código Bloomberg	LYSDUIU ID
Gestora de inversiones	Lyxor Asset Management S.A.S.
Sub-Gestor	Sandler Capital Management
Administrador	SS&C GlobeOp Financial Services
Liquidez (1)	Diario
Plazo de subscripción/ Reembolso	Día de a las 10:00 am de Dulbin
Día de negociación	Diario

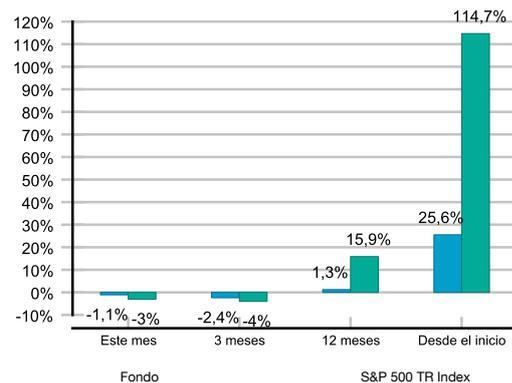
Activos bajo gestión (M USD)	1.224
Comisión de gestión (2)	Up to 1.4%
Comisión de rentabilidad de la clase (2)	Up to 20%
Comisión de administración (2) (3)	Up to 0.25%

Exposición larga	36,41%
Exposición corta	28,65%
Exposición neta ( largo - corto )	7,75%
Exposición bruta ( largo - corto )	65,06%

## RENTABILIDAD DESDE INICIO



## ANÁLISIS DE RENTABILIDAD



## RENTABILIDADES MENSUALES HISTÓRICAS

	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sept.	oct.	nov.	dic.	YTD
2022	-1,91%	-1,10%											-2,99%
2021	-0,74%	0,29%	-1,13%	1,86%	-0,76%	0,37%	2,06%	-0,02%	-0,73%	1,52%	0,58%	0,62%	3,92%
2020	2,17%	1,17%	7,47%	-2,77%	0,70%	-0,50%	1,64%	-0,09%	0,05%	-0,26%	-0,59%	-0,54%	8,43%
2019	-2,09%	1,01%	1,53%	-0,38%	1,56%	0,06%	0,81%	2,62%	-2,05%	-1,10%	0,36%	-0,32%	1,93%
2018	2,68%	0,50%	-0,03%	0,48%	1,06%	-0,52%	-0,10%	1,19%	-0,78%	-0,83%	-1,23%	1,98%	4,40%
2017	0,92%	0,59%	0,74%	0,78%	2,03%	-1,09%	1,52%	1,39%	0,34%	1,58%	0,31%	-0,76%	8,63%
2016											-0,60%	-0,04%	-0,65%*

\* Desde el inicio : 15 de noviembre de 2016

## INDICADORES DE RIESGO

	Desde el inicio	
	Fondo	Índice*
Volatilidad	6,03%	17,11%
Ratio Sharpe	0,54	0,84
Máxima caída	-7,93%	-33,51%

\*S&P 500 TR Index

El VL oficial del Fondo se calcula a diariamente, salvo los días festivos y cuando ocurran determinados acontecimientos extraordinarios. La rentabilidad se basa en el último VL oficial del Fondo y el nivel del Índice del mismo día. Estos indicadores se basan en el cálculo de las rentabilidades semanales.

## NOTA IMPORTANTE

VL oficial calculado cada día, salvo días festivos y cuando ocurran determinados acontecimientos extraordinarios. Rentabilidad basada en el último VL oficial del fondo y el nivel del Índice del mismo día. El Fondo cumple con la Directiva UCITS y ha sido aprobado por el Central Bank of Ireland (Banco Central de Irlanda) el 12 de septiembre de 2016. Por favor, consulte el folleto para obtener información completa sobre las características del fondo.

(1) En condiciones normales de mercado, Lyxor intenta ofrecer la LIQUIDEZ mencionada anteriormente. Sin embargo, la LIQUIDEZ no está garantizada y hay circunstancias en las que dicha liquidez puede no ser posible. Por favor, consulte la documentación legal del Fondo para todos los términos y condiciones.

(2) Para cualquier información relativa a las cuotas, por favor consulte la sección correspondiente a comisiones del Folleto del Fondo.

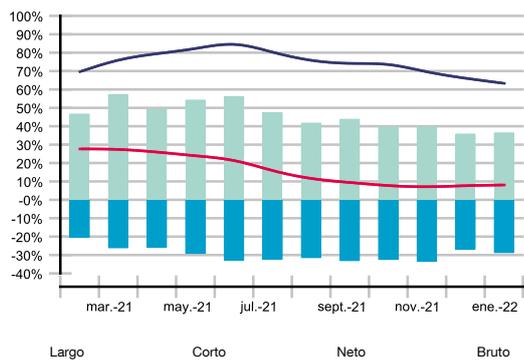
(3) El Fondo está sujeto a una comisión administrativa de hasta el 0,25% anual del valor liquidativo de cada Clase del Fondo.

Los posibles inversores deberán consultar con su asesor financiero independiente sus objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares para determinar la idoneidad de la inversión. No puede haber ninguna garantía de que el objetivo de inversión del Fondo se logre y los resultados de la inversión pueden variar sustancialmente con el tiempo. Las inversiones en el Fondo sitúan al capital del inversor en riesgo. El precio y el valor de las inversiones pueden fluctuar y los inversores pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión. EL RENDIMIENTO PASADO NO ES UN INDICADOR FIABLE DE RESULTADOS FUTUROS

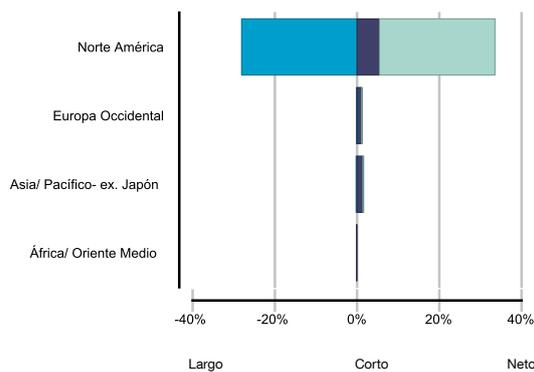
Fuente: Lyxor Asset Management

CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

EXPOSICIÓN MENSUAL DE LA ESTRATEGIA DURANTE LOS 12 ÚLTIMOS MESES

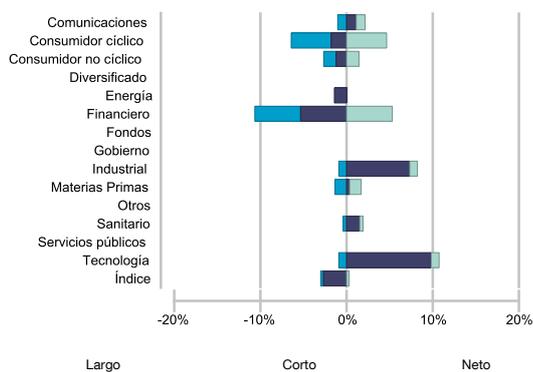


DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

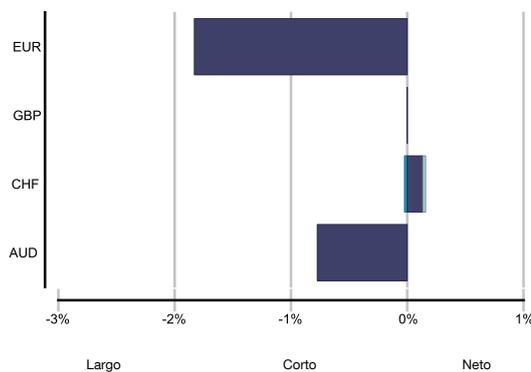


La clasificación geográfica de un activo depende de la localización de la actividad principal del emisor. Los bonos del Tesoro son categorizados de acuerdo al país emisor.

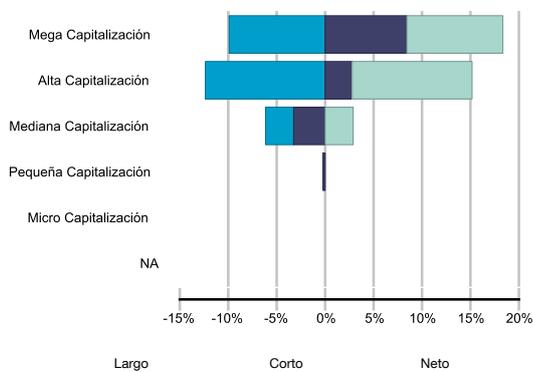
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (% DEL PATRIMONIO)



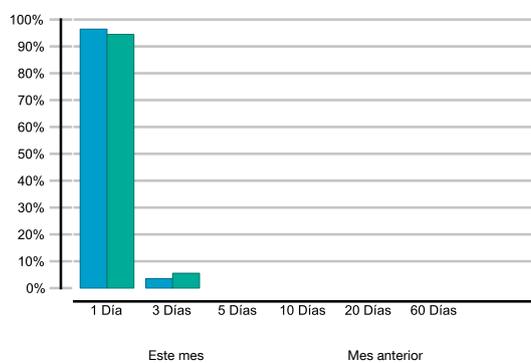
EXPOSICIÓN CAMBIARIA LARGA Y CORTA DE LA ESTRATEGIA, POR DIVISAS (FRENTE AL USD)



DESGLOSE DE CAPITALIZACIÓN



ESCENARIO DE LIQUEZ DE RENTA VARIABLE



El porcentaje de la clase de activos de renta variable que puede liquidarse en el número de días hábiles designados, suponiendo que la subgestora de inversiones tenga un límite de venta del 25% como máximo del volumen medio diario de negociación de los 60 últimos días hábiles

RIESGOS PRINCIPALES

**Riesgo de pérdidas:** El precio de las Acciones puede aumentar o disminuir y cabe la posibilidad de que los inversores no recuperen el valor total de su inversión. Las inversiones y las posiciones mantenidas por el Sub-fondo están sujetas a (i) las fluctuaciones en la Estrategia (ii) las fluctuaciones del mercado, (iii) la fiabilidad de las contrapartidas y (iv) a la eficiencia operativa en la implementación actual de la política de inversión adoptada por el Sub-fondo para realizar dichas inversiones o tomar esas posiciones. Por consiguiente, las inversiones del Sub-fondo están sujetas a, entre otras cosas, el riesgo de caídas en la estrategia (que pueden ser bruscas y graves), los riesgos de mercado, los riesgos de exposición al crédito y a los riesgos operativos. En cualquier momento, la aparición de cualquiera de estos riesgos es probable que genere una depreciación significativa del valor de las Acciones. Debido a los riesgos implícitos en el objetivo de inversión adoptado por el Sub-fondo, el valor de las Acciones puede disminuir sustancialmente e incluso caer a cero, en cualquier momento.

**Riesgo de contrapartida:** el Fondo está expuesto al riesgo de que cualquier entidad de crédito con la que se ha concluido un acuerdo o una transacción, pueda declararse insolvente o incurrir en incumplimiento. Si se produce un evento de este tipo, Vd. podría perder una parte significativa de su inversión.

**Riesgo de crédito:** el Fondo está expuesto al riesgo de que la calidad crediticia de cualquier deudor directo o indirecto del Fondo (ya sea un Estado, una institución financiera o una empresa) se deteriore o de que haya incumplimiento por parte de dicho deudor. Esto podría provocar que el valor liquidativo neto del Fondo disminuya.

**Riesgo operacional o riesgo de custodia de activos:** en caso de fallo operacional dentro de la sociedad de gestora, o de uno de sus representantes, los inversores podrían experimentar retrasos u otras interrupciones.

**Riesgo de liquidez:** en determinadas circunstancias, los instrumentos financieros en los que invierte el Fondo o a los que está vinculado el valor del Fondo podrían sufrir una falta temporal de liquidez. Esto podría provocar que el Fondo pierda valor y / o suspenda temporalmente la publicación de su valor liquidativo neto y / o rechace las solicitudes de suscripción y de reembolso.

**Riesgo de utilizar IFD:** el Fondo invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de alcanzar su objetivo de inversión. Estos instrumentos pueden incluir una serie de riesgos que podrían conducir a su ajuste o cancelación anticipada. Esto podría llevar a la pérdida de una parte de su inversión.

**Capital en riesgo:** el capital inicial invertido no está garantizado. Por consiguiente, el capital de los inversores está en riesgo y la cantidad inicialmente invertida puede no recuperarse.

**ESTE DOCUMENTO ESTA DIRIGIDO A CLIENTES INSTITUCIONALES**

La compra de participaciones deberá basarse en el último Folleto, KIID, estatutos, e informes anual y semestral registrados en CNMV. Para más información, consulte la documentación legal vigente, en español disponible previa solicitud y gratuitamente en Amundi Iberia SGIIC, SAU, entidad comercializadora principal en España y registrada en CNMV con el nº 31 (Paseo de la Castellana 1, Madrid 28046), o en [www.amundi.com](http://www.amundi.com). Cualquier inversión en el Subfondo debe hacerse a través de un distribuidor autorizado en España. Puede consultar la lista de distribuidores autorizados del Subfondo en la CNMV en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Un resumen de la información sobre los derechos de los inversores y el mecanismo de recurso colectivo a nivel de la UE puede encontrarse en inglés en el siguiente link: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>. La información contenida en este documento se le proporciona de forma confidencial y para su uso exclusivo, y no constituye en modo alguno una oferta de compra, un asesoramiento de inversión, una solicitud de venta o la base de un acuerdo o un compromiso de ningún tipo. Todas las previsiones, valoraciones y análisis estadísticos incluidos en este documento se facilitan únicamente con fines informativos. Dichas previsiones, valoraciones y análisis pueden basarse en estimaciones e hipótesis subjetivas y pueden haberse obtenido aplicando uno de los diversos métodos que pueden dar lugar a resultados diferentes; por consiguiente, el rendimiento pasado y las simulaciones que se muestran en este documento no garantizan los resultados futuros, ni son indicadores fiables del rendimiento futuro. No se garantiza la exactitud e integridad de la información proporcionada: aunque esta información se ha elaborado con referencia a fuentes reputadas y consideradas fiables, y puede modificarse sin previo aviso. Esta información es necesariamente parcial, se proporciona sobre la base de los datos de mercado observados en un momento determinado y está sujeta a cambios. Lyxor Asset Management no acepta ninguna responsabilidad, directa o indirecta, que pueda resultar del uso de cualquier información contenida en este documento o de cualquier decisión tomada sobre la base de la información contenida en el mismo. Dicha información no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida o distribuida sin el consentimiento previo por escrito Lyxor Asset Management. Los datos de las agencias de calificación se le facilitan únicamente en virtud de las autorizaciones que le han concedido dichas agencias. Debe notificarnos lo antes posible en caso de que se produzca algún cambio en estas autorizaciones.

**INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA INVERSORES**

Las partes que celebran transacciones (como transacciones con derivados o de financiación) o que invierten en instrumentos financieros que utilizan un índice o un tipo de interés variable (índice de referencia) están expuestas al riesgo de que:

- (1) dicho índice de referencia puede ser objeto de cambios metodológicos o de otro tipo que podrían afectar al valor de la transacción correspondiente; o  
 (2) (i) pueda no cumplir las leyes y normativas aplicables (como el Reglamento Europeo sobre los índices de referencia), (ii) pueda dejar de publicarse (posible fin de la publicación del LIBOR o fin previsto del índice EONIA, en ambos casos después de diciembre de 2021), o (iii) el supervisor o administrador de dicho índice de referencia pueda comunicar que el índice de referencia correspondiente ya no sea representativo y, en consecuencia, el índice de referencia correspondiente pueda ser sustituido por otro índice, lo que podría tener un impacto negativo importante en la economía de las transacciones correspondientes.

Le recomendamos que realice su propia investigación y análisis independiente de las posibles consecuencias de cualquier riesgo correspondiente como los mencionados arriba, debido sobre todo a las continuas iniciativas del sector relacionadas con el desarrollo de tipos de referencia alternativos y la actualización de la documentación estándar del mercado correspondiente.