

# Amundi Sandler US Equity Fund - Class SI USD

ALTERNATIVO ■

INFORMES

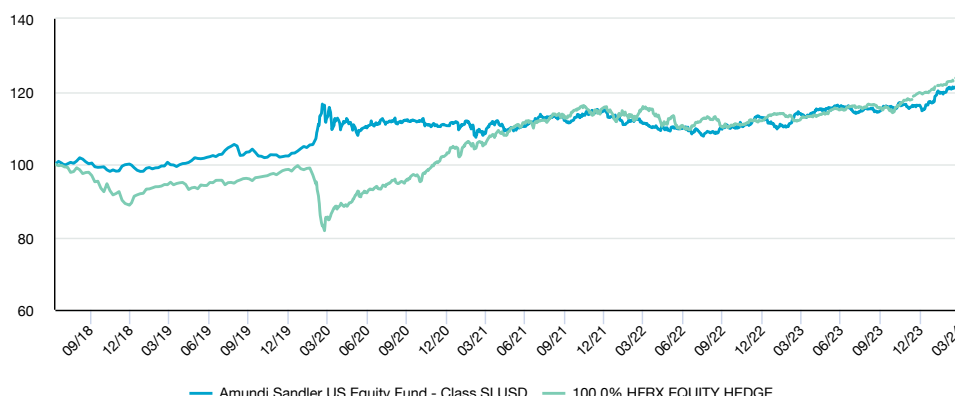
Comunicación  
Publicitaria

31/03/2024

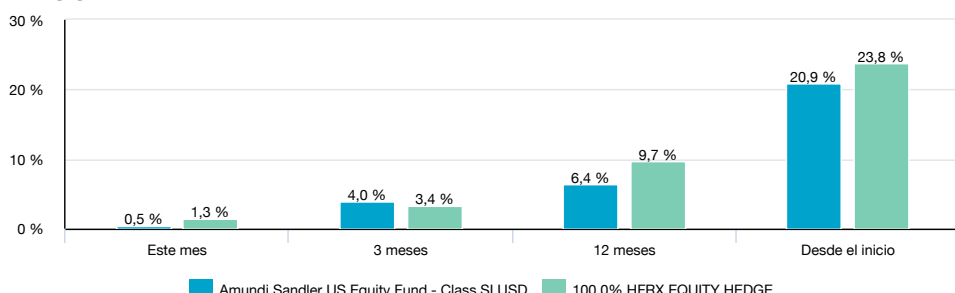
## OBJETIVO DE INVERSIÓN

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.

## RENTABILIDAD DESDE INICIO



## ANÁLISIS DE RENTABILIDAD \*



\* Estos indicadores se basan en el cálculo de rendimientos semanales

## RENTABILIDADES MENSUALES HISTÓRICAS

|      | Ene    | Feb    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -0,27% | 1,17%  | -0,76% | -0,81% | -1,21% | 2,00%  | 0,07%  |
| 2019 | -1,99% | 0,96%  | 1,56%  | -0,37% | 1,62%  | 0,10%  | 0,83%  | 2,64%  | -2,03% | -1,08% | 0,38%  | -0,30% | 2,21%  |
| 2020 | 1,98%  | 1,06%  | 7,44%  | -2,78% | 0,71%  | -0,48% | 1,66%  | -0,08% | 0,07%  | -0,25% | -0,59% | -0,56% | 8,14%  |
| 2021 | -0,71% | 0,31%  | -1,12% | 1,86%  | -0,72% | 0,38%  | 2,05%  | -0,01% | -0,72% | 1,54%  | 0,60%  | 0,63%  | 4,11%  |
| 2022 | -1,89% | -1,09% | -0,43% | -0,76% | -1,18% | 1,17%  | -0,53% | -0,96% | 1,53%  | -0,47% | 0,90%  | 1,72%  | -2,04% |
| 2023 | -2,36% | 0,19%  | 3,00%  | 0,16%  | 1,27%  | 0,74%  | -1,72% | 0,87%  | -0,41% | 0,72%  | 0,35%  | 0,31%  | 3,07%  |
| 2024 | 0,75%  | 2,68%  | 0,50%  | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 3,97%  |

\*Desde el inicio : 10/07/2018

## 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, Amundi 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 : Amundi Asset Management

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

|                                                     |                                     |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Estructura del fondo                                | Amundi Alternative Funds PLC        |
| Inicio del fondo                                    | 15/11/2016                          |
| Inicio de la clase                                  | 10/07/2018                          |
| Divisa de la clase                                  | USD                                 |
| Clases de divisas disponibles                       | EUR, GBP, USD                       |
| Código ISIN                                         | IE00BG210792                        |
| Código Bloomberg                                    | LYSUSIU ID                          |
| Gestora de inversiones                              | Amundi Asset Management             |
| Sub-Gestor                                          | Sandler Capital Management          |
| Administrador                                       | SS&C FINANCIAL SERVICES LLC         |
| Liquidez <sup>(1)</sup>                             | Diario                              |
| Plazo de subscripción/Reembolso                     | Día de a las 10:00 AM de Dublin     |
| Día de negociación                                  | D                                   |
| Activos bajo gestión                                | 579,43 ( millones USD )             |
| Comisión de gestión max. <sup>(2)</sup>             | 1,20%                               |
| Comisión de rentabilidad de la clase <sup>(2)</sup> | Si 20% más allá del High Water Mark |
| Comisión de administración max. <sup>(2) (3)</sup>  | 0,25%                               |
| Exposición larga*                                   | 77,65%                              |
| Exposición corta                                    | 58,05%                              |
| Exposición neta ( largo - corto )                   | 19,61%                              |
| Exposición bruta ( largo - corto )                  | 135,70%                             |

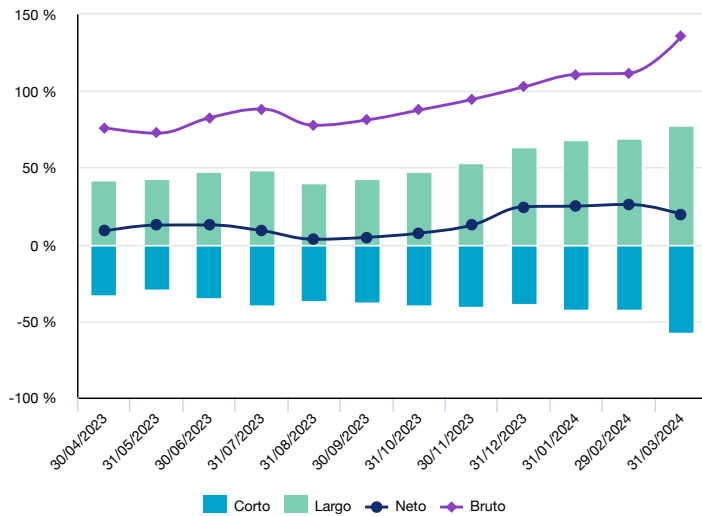
## INDICADORES DE RIESGO

|                           | Desde el inicio |
|---------------------------|-----------------|
| Volatilidad (PTF)         | 5,84%           |
| Volatilidad (Índice)      | 6,83%           |
| Ratio Sharpe (PTF)        | 0,20            |
| Ratio Sharpe (Índice)     | 0,23            |
| Máxima caída (PTF)        | -7,86%          |
| Máxima caída (Índice)*    | -18,45%         |
| *100.0% HFRX EQUITY HEDGE |                 |

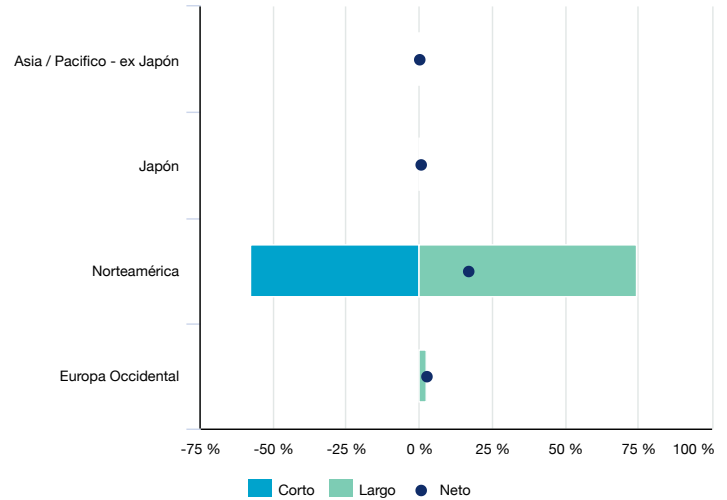
El VL oficial del Fondo se calcula a diariamente, salvo los días festivos y cuando ocurran determinados acontecimientos extraordinarios. La rentabilidad se basa en el último VL oficial del Fondo y el nivel del Índice del mismo día. Estos indicadores se basan en el cálculo de las rentabilidades semanales.

## ALTERNATIVO

## EXPOSICIÓN MENSUAL DE LA ESTRATEGIA DURANTE LOS 12 ÚLTIMOS MESES

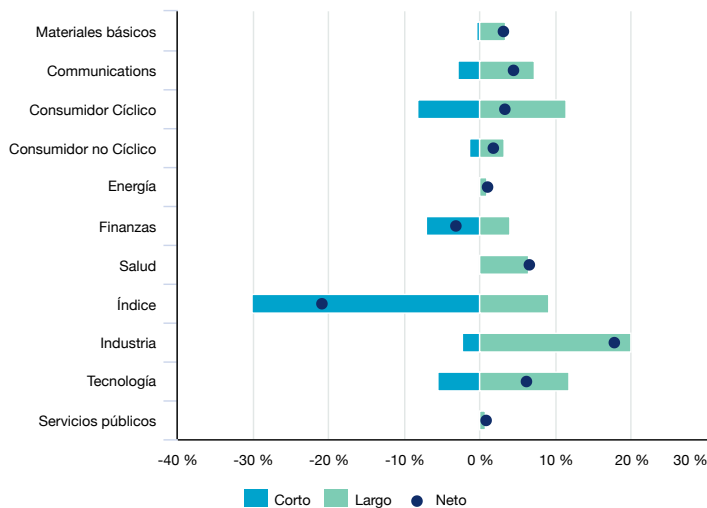


## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

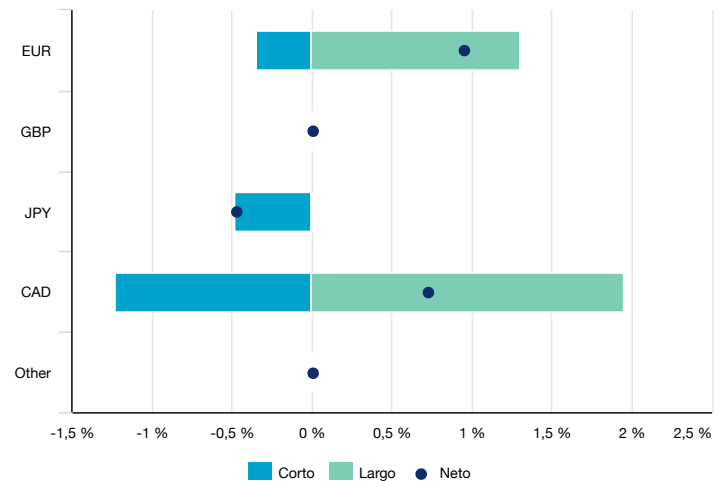


La clasificación geográfica de un activo depende de la localización de la actividad principal del emisor. Los bonos del Tesoro son categorizados de acuerdo al país emisor.

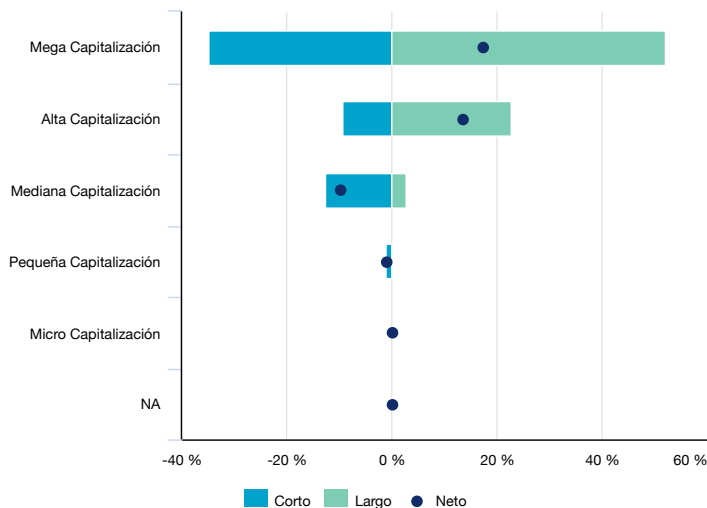
## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (% DEL PATRIMONIO)



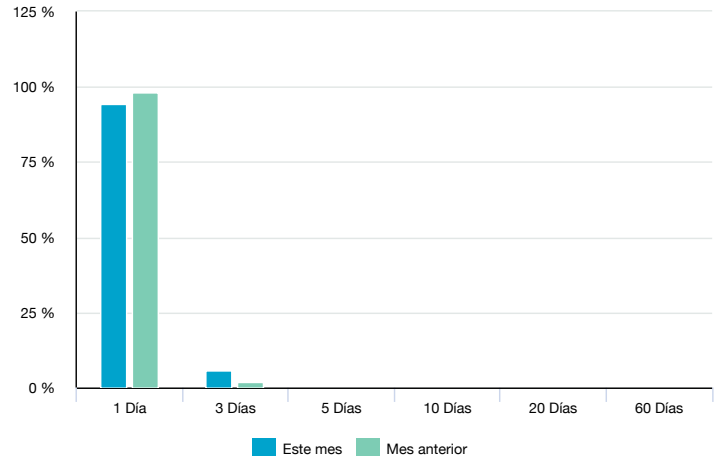
## EXPOSICIÓN CAMBIARIA LARGA Y CORTA DE LA ESTRATEGIA, POR DIVISAS (FRENTE AL USD)



## DESGLOSE DE CAPITALIZACIÓN



## ESCENARIO DE LIQUIDEZ 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.

## ALTERNATIVO ■

**COMENTARIO MENSUAL****Comentario de gestión**

El fondo ha progresado un 0,49% en marzo. Este mes, las posiciones largas han contribuido en un 2,3% a la rentabilidad, mientras que las posiciones cortas la han rebajado un 1,8% bruto. Por sectores, las posiciones en industria han generado la mayor contribución mensual (+41 pb), seguidas de las posiciones en consumo discrecional (+38 pb), materiales (+33 pb) y salud (+15 pb). Las posiciones en finanzas han sido el principal lastre este mes (-51 pb), seguidas de las posiciones en tecnologías de la información (-17 pb), índices tácticos del mercado (-15 pb) y sector inmobiliario (-10 pb). La exposición ajustada por beta del fondo ha promediado en torno al 25% (neta larga) y al 138% (bruta). El fondo ha terminado el mes con una exposición ajustada por delta del 24% (neta larga) y el 141% (bruta).

Ha sido un mes difícil para el fondo en el lado corto, ya que la cartera corta ha superado a la larga por casi 2 pb durante el período. Por otra parte, nuestra constante exposición neta larga y el reposicionamiento táctico han generado ganancias este mes, lo que ha situado la rentabilidad total en territorio positivo. La exposición neta se ha reducido ligeramente (-3 pb), mientras que hemos aumentado la exposición bruta 24 pb. Por sectores, hemos rebajado unos 2 pb las exposiciones netas a las finanzas, las tecnologías de la información y los servicios de comunicación, mientras que hemos aumentado la exposición neta a la energía 1,5 pb. En general, el mes ha sido un poco agitado, pero el vuelco de la dinámica al final del período ha provocado algunas pérdidas en el lado corto. Consideramos que este empeoramiento de la dinámica se ha debido principalmente a motivos técnicos y hemos aprovechado el retroceso para reforzar ligeramente la exposición. Seguimos siendo constructivos acerca de la cartera, pero hemos rebajado un poco más la exposición neta ante el alza de los tipos y la preocupación por los últimos datos de inflación.

**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.

## ALTERNATIVO ■

**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 SGIC, SAU, entidad comercializadora principal en España y registrada en CNMV con el n° 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.

**NOTA IMPORTANTE**

**Aviso para los inversores en la región de Asia-Pacífico :** El presente documento no está destinado a inversores minoristas, sino que ha sido preparado y está destinado para su distribución en la región de Asia-Pacífico exclusivamente a inversores sofisticados y profesionales. Por consiguiente, usted debe estar adecuadamente cualificado como inversor profesional, acreditado, mayorista, experto o institucional (según la definición en su jurisdicción local). Este documento está distribuido por las entidades afiliadas de Amundi AM que cuentan con la debida licencia. Debe ser consciente de que las leyes locales podrían no permitir la distribución de este documento desde su entidad afiliada local con licencia de Amundi AM, aunque sí podrían autorizar la distribución desde una sucursal o entidad afiliada en el extranjero en determinadas circunstancias. En caso de duda, póngase en contacto con Amundi AM para determinar qué entidad afiliada con licencia se encarga de distribuirle este documento. También debe tener en cuenta que los servicios o los productos financieros mencionados podrían no estar disponibles para su venta o suscripción si usted no tiene las cualificaciones necesarias en su jurisdicción local. Asegúrese siempre de contactar y operar con las entidades que cuentan con la licencia adecuada si desea adquirir esos productos o servicios.

**Prohibición de divulgación, reproducción o fiabilidad :** El presente documento ha sido preparado exclusivamente para aquellas personas a las que Amundi AM o cualquiera de sus entidades afiliadas o delegadas lo hayan distribuido directamente. Su contenido no puede divulgarse, reproducirse ni utilizarse por otras personas, quienes no deberían confiar en dicha información, ni puede emplearse con otros fines.

**Para los destinatarios que hayan recibido este documento de Amundi Hong Kong Limited :** La distribución de este documento por parte de Amundi Hong Kong Limited («Amundi HK») constituye una actividad totalmente indirecta que se deriva de una actividad regulada para la cual Amundi HK cuenta con la debida autorización. Puede solicitar en cualquier momento la información relativa a la licencia de Amundi HK. Amundi HK ha sido nombrada por Lyxor AM, LIAM y Lyxor Funds Solutions S.A. (en su conjunto, «Lyxor») para promocionar los fondos lanzados por Lyxor. Los inversores actuales y potenciales deben tener en cuenta que Lyxor podría abonar una comisión de servicios a Amundi HK por los servicios prestados.

**Para los destinatarios en Hong Kong :** El presente documento se dirige exclusivamente a «inversores profesionales» en el sentido de la Ordenanza de Valores y Futuros (Cap. 571) de Hong Kong y cualesquiera normas establecidas en virtud de dicha Ordenanza.

**En el caso de los documentos distribuidos en China desde el extranjero** (en respuesta a la demanda de inversores): El presente documento ha sido preparado y distribuido por Amundi Hong Kong Limited en respuesta a la demanda planteada por usted. Amundi HK, sociedad de responsabilidad limitada constituida con arreglo a la legislación de Hong Kong el 9 de marzo de 1973 y regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (SFC). Los productos o servicios mencionados en el presente documento podrían no estar disponibles para su oferta en China. La oferta de todo producto o servicio mencionado en este documento está sujeta a las leyes y reglamentos y las exigencias regulatorias de China, así como a los documentos legales ejecutados formalmente (en su caso).

**Aviso para los inversores coreanos :** El presente documento lo distribuye Amundi Hong Kong Limited fuera de Corea y está destinado a instituciones financieras coreanas que cuentan con la licencia comercial de negociación o correduría de conformidad con la Ley de Inversión Financiera y Mercados de Capitales de Corea y su decreto de aplicación. Para otros tipos de clientes, este documento se distribuye solamente bajo petición. Amundi Hong Kong Limited está regulada por la Comisión de Valores y Futuros con arreglo a las leyes de Hong Kong. El producto mencionado en el presente documento podría no ser apto o conveniente para todos los tipos de inversores. Este documento no está destinado a clientes privados.

**Para inversores coreanos que reciben este documento de NH-Amundi Asset Management :** Este documento lo distribuye NH-Amundi Asset Management. NH-Amundi Asset Management está regulada por la Comisión de Servicios Financieros y el Servicio de Supervisión Financiera con arreglo a las leyes coreanas. El producto mencionado en el presente documento podría no ser apto o conveniente para todos los tipos de inversores. Este documento no está destinado a clientes privados.

**Aviso relativo a los documentos distribuidos en Taiwán :** Este documento se le ofrece como respuesta a su demanda y solo podrá ser distribuido a «inversores institucionales profesionales» en el sentido de los reglamentos aplicables en Taiwán. Los productos o servicios mencionados en el presente documento, en su caso, no han sido registrados ante las autoridades taiwanesas competentes, no han sido aprobados por dichas autoridades y no están regulados por las leyes o los reglamentos de Taiwán. El Fondo no ha sido ni será registrado ante la Comisión de Supervisión Financiera (FSC) de Taiwán, República de China («Taiwán») en virtud de las leyes y los reglamentos sobre valores aplicables, y la venta de los intereses en el Fondo («Intereses») en Taiwán se efectuará de conformidad con las restricciones y los requisitos legales locales. Existen restricciones en cuanto a la oferta, la emisión, la distribución, la transferencia, la venta y la reventa de los Intereses en Taiwán, ya sea a través de una oferta pública o una colocación privada. Los Intereses no pueden venderse, emitirse u ofrecerse al público en Taiwán sin la aprobación previa de la FSC o el registro ante la FSC con arreglo a las leyes aplicables. Ninguna persona o entidad en Taiwán ha sido autorizada para ofrecer, vender, asesorar o intervenir de cualquier otro modo en la oferta o la venta de los Intereses.

**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.