

Amundi Tiedemann Arbitrage Strategy Fund - Class A EUR

INFORMES

Comunicación Publicitaria

31/05/2025

ALTERNATIVO ■

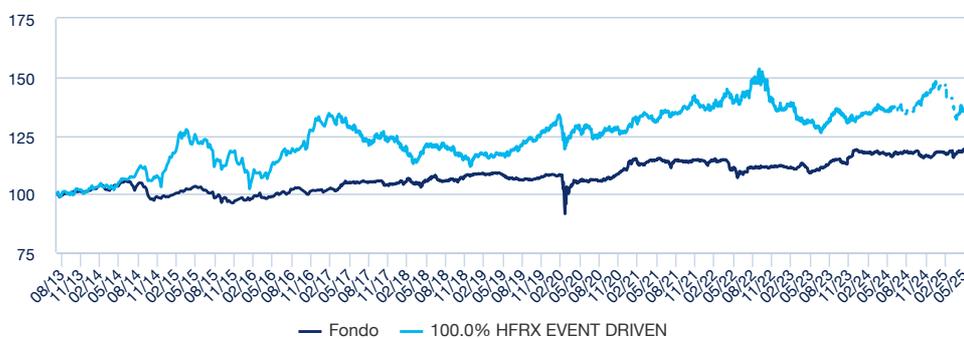
Artículo 6 ■

OBJETIVO DE INVERSIÓN

: El Subfondo es un OICVM activo y no se gestiona en relación con un valor de referencia. El gestor, Amundi Asset Management, ha nombrado a TIG Advisors, LLC como subgestor de inversiones para implementar la cartera de estrategias. El objetivo del Subfondo es obtener exposición a una estrategia de inversión discrecional propia diseñada por el subgestor de inversiones que consiste principalmente en la inversión en valores de emisores que son o pueden llegar a ser objeto de eventos corporativos (como una oferta pública de adquisición, fusión, liquidación, recapitalización o quiebra). El Subfondo trata de alcanzar su objetivo principalmente mediante el uso de valores, como valores de deuda y de renta variable, y contratos de derivados financieros

RENDIMIENTO (Fuente: Amundi)

Rentabilidad neta acumulada desde la creación de la clase de acciones (recalculada a 100)



Rentabilidad histórica mensual neta (Fuente: Amundi)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2013	-	-	-	-	-	-	-	-0,59%	0,80%	0,95%	-0,02%	0,07%	1,21%
2014	1,13%	1,03%	-1,41%	0,75%	0,62%	1,75%	-1,10%	-0,04%	-0,84%	-5,23%	1,25%	0,35%	-1,93%
2015	-0,04%	1,15%	0,62%	1,01%	1,31%	-1,26%	-1,59%	-2,09%	-2,02%	0,38%	-0,51%	2,17%	-0,99%
2016	-0,84%	0,59%	2,47%	-2,45%	0,90%	0,83%	0,93%	1,30%	0,78%	-1,60%	0,24%	0,42%	3,53%
2017	-0,53%	1,36%	-0,93%	2,53%	0,75%	0,02%	0,42%	-0,33%	0,19%	0,18%	-1,89%	0,67%	2,39%
2018	1,23%	1,03%	-2,07%	0,36%	0,74%	1,83%	-1,31%	-0,28%	0,68%	-0,12%	1,07%	0,81%	3,95%
2019	0,31%	-0,27%	0,30%	0,21%	-1,03%	-1,14%	0,11%	-0,70%	0,21%	0,39%	0,82%	0,50%	-0,31%
2020	0,01%	-0,14%	-5,82%	3,93%	-0,02%	0,13%	0,44%	-0,61%	0,86%	0,85%	1,35%	1,58%	2,31%
2021	2,42%	0,09%	-0,80%	1,90%	0,19%	-0,33%	-1,19%	1,10%	-0,47%	0,32%	0,44%	-0,11%	3,56%
2022	-0,92%	1,34%	-0,37%	-0,44%	-2,68%	-1,35%	0,02%	1,54%	-0,01%	0,44%	0,08%	0,48%	-1,94%
2023	-0,55%	-0,42%	0,43%	0,76%	-2,86%	1,15%	0,86%	1,90%	1,01%	-0,95%	1,94%	2,70%	6,01%
2024	-0,93%	-0,27%	0,45%	-0,57%	-0,13%	0,22%	0,34%	0,43%	-0,75%	-1,07%	0,36%	-0,25%	-2,15%
2025	1,39%	-0,40%	0,40%	0,01%	0,98%	-	-	-	-	-	-	-	2,39%

DATOS CLAVE (Fuente: Amundi)

VL : 119,12 (EUR)
 Activos gestionados : 619,07 (millones EUR)
 Date Dern VL : 30/05/2025
 Código ISIN : IE00B9DCSJ09
 Código Bloomberg : LTASAEU ID
 Manager : Amundi Asset Management
 Investment manager : TIG ADVISORS LLC
 Fecha de creación del subfondo : 21/02/2013
 Date Creation Classe : 06/08/2013
 Índice Reference :
Fondo no gestionado con referencia a un índice

PERFIL DE RIESGO Y RENDIMIENTO (SRRI) (Fuente: Amundi)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador sintético de riesgo y recompensa (en lo sucesivo, el "ISRR") es una métrica que permite indicar el nivel de riesgo y potencial rendimiento de un producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o a que no podamos pagarle. El ISRR representa el perfil de riesgo y de rentabilidad presentado en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (en lo sucesivo, el "DFI"). La categoría más baja no implica que no haya riesgo. El ISRR no está garantizado y puede cambiar con el tiempo.

Análisis del riesgo de los fondos (en curso) (Fuente: Amundi)

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Sharpe ratio	-0,38	-0,10	0,25	0,20
Sortino ratio	-0,47	-0,15	0,34	0,23
Volatilidad	4,00%	4,11%	4,06%	5,04%

Análisis de la rentabilidad de los fondos (fuente: Amundi)

	Desde el lanzamiento
Caída máxima	-16,10%
Rentabilidad mensual más baja	-5,82%
Mes más bajo	03/2020

Tenga en cuenta que los datos revelados en las tablas anteriores para 1, 3, 5 años y desde la fecha de creación de la clase se basan en datos mensuales y están anualizados.

Fuente: Amundi AM, a partir de la fecha que aparece en la parte superior derecha de la página. **La rentabilidad pasada no predice los resultados futuros. Esto también se aplica a los datos históricos del mercado.** Toda la rentabilidad se calcula neta de ingresos reinvertidos y neta de todos los gastos asumidos por el Fondo y se redondea al valor superior. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la coyuntura del mercado. Si la rentabilidad se calcula en una divisa distinta de la moneda base, las pérdidas o ganancias generadas pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio (tanto al alza como a la baja). El Fondo se gestiona activamente y su cartera no está limitada por referencia a ningún índice. El [XXXX nombre del índice por añadir] (en lo sucesivo, el "Índice" o "Índice comparativo") que se indica en este documento no es el índice de referencia del Fondo y no representa las participaciones del Fondo. El Índice se utiliza a posteriori únicamente a efectos de comparación de la rentabilidad. La Sociedad Gestora y la Sociedad Gestora de Inversiones no están limitadas en modo alguno por el Índice o el Índice comparativo en su posicionamiento de cartera. Únicamente con fines ilustrativos. El Fondo no invierte en materias primas ni toma posiciones cortas directamente, sino a través de la compra de Derivados Financieros dentro de los límites descritos en el Folleto y el Suplemento.

ALTERNATIVO ■

COMENTARIOS MENSUALES * (Fuente: Amundi)

Comentario General del Mercado:

- Al 31 de mayo de 2025, el Fondo registró un aumento de +1,04% Neto (l USD) y +2,91% en el año.
- El mercado repuntó fuertemente en mayo, ganando un 6,7% en el mes y recuperando aproximadamente un 19% desde sus mínimos de abril.
 - Seguimos considerando que las correcciones del 7-10% son saludables, pero comenzamos a reducir el riesgo cuando las caídas se acercan o superan el 20%.
 - El S&P 500 estuvo cerca de entrar en territorio bajista, cayendo hasta un 19,5% intramés en abril.
 - La reciente estabilidad ha impulsado un resurgimiento en el flujo de operaciones y la actividad de OPI a nivel global.
- El repunte subraya la naturaleza transaccional del presidente Trump y la importancia que otorga a la percepción del mercado.
 - Los mercados reaccionaron negativamente a sus anuncios de aranceles, lo que llevó a un retraso de 90 días en la implementación.
 - La transacción de US Steel ejemplifica la flexibilidad y el enfoque negociador de Trump:
 - Inicialmente rechazada por la administración, el acuerdo entre Nippon Steel y US Steel recibió el apoyo de Trump el 23 de mayo.
 - Según Trump, Nippon realizó múltiples acercamientos antes de que finalmente reconociera su compromiso y decidiera que había un acuerdo por concretar.
 - Trump realizó un mitin en una planta de US Steel el 23 de mayo, invitando a miembros del sindicato al escenario y respaldando públicamente la transacción.
 - Estamos a la espera del cierre oficial de la transacción.
- Seguimos encontrando oportunidades atractivas en transacciones complejas, donde los diferenciales siguen siendo amplios.
 - Los gestores multiestrategia siguen enfocados en operaciones seguras, creando ineficiencias que podemos aprovechar con nuestro enfoque de investigación basado en viajes.
 - Ejemplos recientes incluyen US Steel y Surgery Partners.
- La actividad sigue siendo sólida en Japón y Europa, donde el flujo de operaciones se ha mantenido estable durante el último año.
 - Aproximadamente el 28% del capital está actualmente invertido en Europa.

Ganadores: (Objetivo/Adquirente)*

United States Steel/Nippon Steel
Surgery Partners/ Bain Capital
Discover Financial Services/ Capital One

United States Steel/Nippon Steel

- Nippon Steel acordó adquirir US Steel por \$55 por acción en diciembre de 2023.
- Desde el anuncio, el acuerdo se vio envuelto en incertidumbre política, culminando con la oposición formal del expresidente Biden a la transacción a principios de este año.
- Tras la toma de posesión del presidente Trump, hubo un cambio notable en su postura. Comenzó a apoyar la "inversión" de Nippon Steel y se inició una nueva revisión de CFIUS a principios de abril, con una decisión prevista para el 21 de mayo.
- En los días previos a la fecha límite, nuestra investigación indicó que la revisión de CFIUS seguía siendo apolítica, sin que se identificaran objeciones insalvables de seguridad nacional.
- Teníamos ~190 puntos básicos de exposición antes del evento, con casi un 80% cubierto con puts. La acción cotizaba en el rango de \$40-42.
- Poco después del 21 de mayo, surgieron informes de que la mayoría de los miembros de CFIUS no encontraron preocupaciones de seguridad nacional insuperables. Mientras tanto, varios senadores y congresistas habrían sido convocados a la Casa Blanca para discutir el asunto con el presidente Trump.
- El viernes 23 de mayo, parecía inminente una decisión y aumentamos la posición a ~250 puntos básicos junto con opciones call, con la acción cotizando entre \$46,50 y \$47,50.
- Más tarde ese día, el presidente Trump respaldó públicamente la transacción. Desde entonces, varios informes han sugerido que Nippon tiene la intención de proceder con el cierre del acuerdo en los términos originales.
- Mantenemos el optimismo de que el acuerdo se completará en los términos acordados en el corto plazo.

Surgery Partners/ Bain Capital

- Iniciamos el mes con un 2,9% del capital invertido y redujimos la posición al 2,2% antes de los resultados.
- La compañía reportó resultados el 12 de mayo y reiteró que el proceso estratégico sigue en curso.
- Viajamos a Las Vegas para reunirnos con la gerencia tras los resultados.
- Seguimos creyendo que Bain está motivado para realizar la transacción, ya que la inversión se encuentra en un vehículo al final de su ciclo de vida.
- Nuestra investigación indica que el conjunto de oportunidades para SGRY es significativamente mayor como empresa privada, donde puede ejecutar su estrategia de crecimiento de novo e inorgánico que los mercados públicos han criticado debido a problemas de flujo de caja libre y apalancamiento.
- El 30 de mayo, Bloomberg informó que Ascension Health estaba en conversaciones para adquirir Amsurg, un competidor privado de SGRY, por ~14x EV/EBITDA.
- La acción cerró un 4% al alza, ya que la discusión de precio para Amsurg respalda un aumento respecto a la propuesta de Bain de \$25,75 a ~12x EV/EBITDA.
- Terminamos el mes con un 2,6% del capital en SGRY, 30% cubierto con una canasta sectorial y ~30% cubierto con puts de \$20 de junio.

Discover Financial Services/ Capital One

- La adquisición de DFS por parte de CapitalOne había estado avanzando a través del lento proceso regulatorio.
- A mediados de mayo, las partes recibieron la aprobación final de los reguladores bancarios, reduciendo significativamente el riesgo de la transacción.
- El acuerdo estaba previsto para cerrarse un mes después, pero aún existía un diferencial del 1-1,5% debido a preocupaciones sobre una posible demanda de NY o CA, con las que no estábamos de acuerdo.
- Aumentamos la posición a 430 puntos básicos.
- Debido al cierre final del acuerdo y al repunte general del mercado, CapitalOne llegó a cotizar hasta \$204 y hemos reducido gradualmente la exposición.

Perdedores: (Objetivo/Adquirente)*

Sage Therapeutics/ Biogen
WNS Holdings
Spirit Aerosystems/Boeing

Sage Therapeutics/ Biogen

- SAGE cayó este mes ya que la revisión estratégica continúa extendiéndose por más de cuatro meses.
- La compañía reportó resultados el 29 de abril y confirmó que su revisión estratégica sigue en curso.
- Cuanto más se prolonga el proceso, más efectivo consumen.
- Terminamos el mes con 72 puntos básicos invertidos en SAGE.

WNS Holdings

- El 1 de abril, Reuters informó que WNS estaba explorando una venta tras recibir interés de adquisición.
- El 10 de abril, Bloomberg informó que CapGemini (CAP FP) estaba en conversaciones avanzadas para adquirir WNS.
- La acción cayó de ~\$65 a ~\$60 cuando la compañía realizó su llamada de resultados el 24/4 y los rumores no fueron abordados.
- Entramos en mayo con una posición de 90 puntos básicos, ~30% cubierta con una canasta sectorial y algo de protección con puts a \$60 y \$55.
- El 8 de mayo, nuestros hallazgos de investigación sugirieron que la compañía tenía expectativas de precio poco realistas y enfriaron la lógica estratégica detrás de una combinación con una firma de consultoría (como CAP FP).
- Llevamos la posición a cero en los días siguientes.
- El 24 de mayo, Bloomberg informó que las conversaciones entre CapGemini y WNS se habían pausado debido a la reciente volatilidad del mercado.

Spirit Aerosystems/Boeing

- El año pasado, Boeing acordó una adquisición totalmente en acciones de Spirit AeroSystems, su fabricante de fuselajes.
- Como parte de la transacción, Spirit debía vender a Airbus las partes correspondientes del negocio. Esta transacción separada se anunció el mes pasado y redujo significativamente el riesgo del proceso.
- De cara al futuro, solo estamos esperando que las partes presenten la documentación ante la CE y así establecer un cronograma de cierre más concreto.
- El diferencial este mes se amplió a medida que la acción de Boeing se acercó al límite superior del collar y surgieron algunas dudas sobre el calendario de la CE.

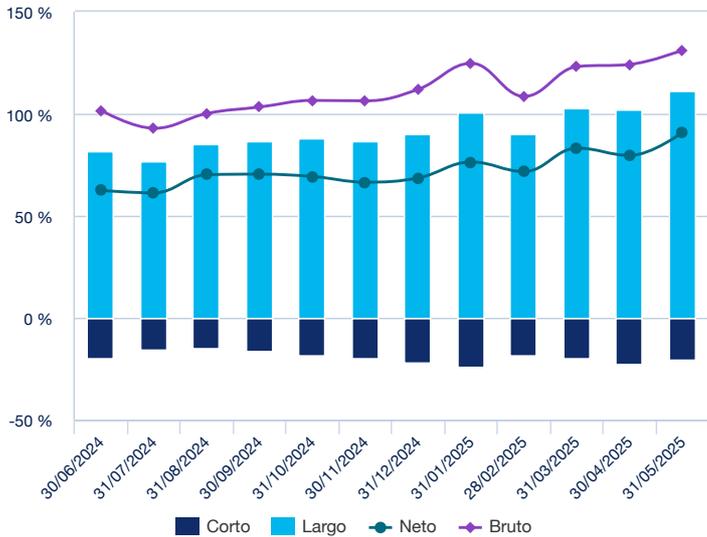
ALTERNATIVO ■

Fuente: Amundi AM, a partir de la fecha que se muestra en la parte superior derecha de la página. **La rentabilidad pasada no predice los resultados futuros. Esto también se aplica a los datos históricos del mercado.**

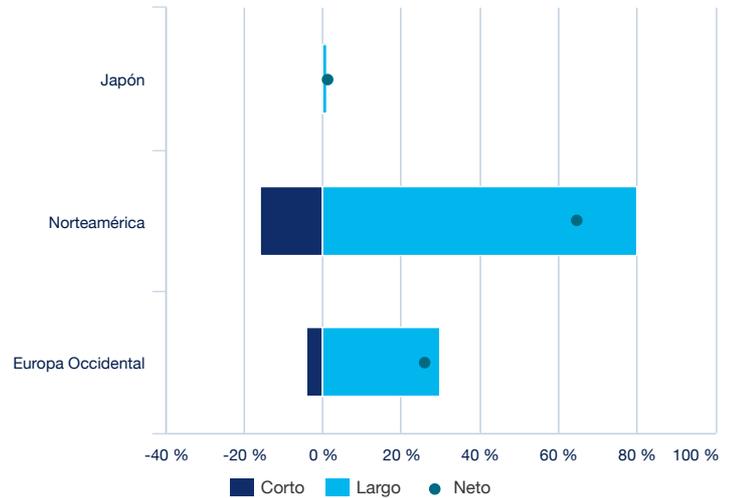
* Opiniones de Amundi AM a 31/05/2025 sujetas a cambios. El Fondo no invierte en materias primas ni toma posiciones cortas directamente, sino a través de la compra de Derivados Financieros dentro de los límites descritos en el Folleto y el Suplemento. El Fondo se gestiona activamente. La referencia a las participaciones de la cartera no debe considerarse como una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

DESGLOSE DEL FONDO (FUENTE: AMUNDI)

Exposición estratégica mensual durante los últimos 12 meses (Fuente: Amundi)

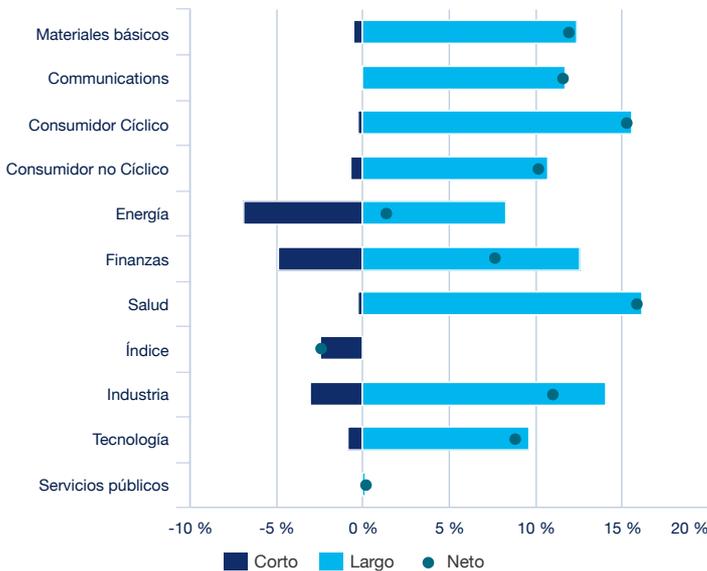


Desglose geográfico (Fuente: Amundi)



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 (Fuente : Amundi)



La distribución sectorial variará a lo largo del tiempo y no refleja un compromiso con una política de inversión o sector.

Desglose por capitalización (Fuente: Amundi)



Fuente: Amundi AM, a partir de la fecha que se muestra en la parte superior derecha de la página. **La rentabilidad pasada no predice los resultados futuros. Esto también se aplica a los datos históricos del mercado.**

El Fondo no invierte en materias primas ni toma posiciones cortas directamente, sino a través de la compra de Derivados Financieros dentro de los límites descritos en el Folleto y el Suplemento. El Fondo se gestiona activamente. La referencia a las participaciones de la cartera no debe considerarse como una recomendación de compra o venta de ningún valor y los valores están sujetos a riesgos.

ALTERNATIVO ■

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES (Fuente: Amundi)

Forma jurídica	Public Limited Company
Derecho aplicable	Irlandais
Sociedad gestora	Amundi Asset Management
Sociedad gestora delegada	TIG ADVISORS LLC
Custodio	CACEIS Bank, Ireland Branch
Divisa de referencia de la clase	EUR
Asignación de los resultados	Participaciones de Capitalización
Código ISIN	IE00B9DCSJ09
Código Bloomberg	LTASAEU ID
Mínimo de la primera suscripción	10 000 Euros / 1 milésima parte de participación
Valoración ¹	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	-
Día de negociación	D
Gastos de entrada (máximo)	5,00%
Gastos Gestión Financiera Directa	2,25%
Comisión de rentabilidad	Sí
Comisión de rentabilidad (% por año)	20,00%
Gastos de salida (máximo)	3,00%
Gastos administrativos	0,25%
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,50%
Costes de operación	1,32%
Normativa UCITS	OICVM
Clasificación SFDR	Artículo 6

Sociedad gestora= Gestor / Gestor de fondos= Subgestor de inversiones o Gestor de inversiones

Fuente: Amundi AM, a partir de la fecha que se muestra en la parte superior derecha de la página. La información sobre costes incluida en este documento puede no ser exhaustiva y el Fondo puede incurrir en otros gastos. Para más información sobre costes, comisiones y otros gastos, consulte el Folleto y el DFI en www.amundi.com.

1. En condiciones normales de mercado, Amundi AM tiene la intención de ofrecer la frecuencia de valoración antedicha. Sin embargo, no es algo garantizado y existen circunstancias en las que podría no ser posible.

ALTERNATIVO ■

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento está reservado a las contrapartes profesionales y elegibles, tal como se definen en la Directiva FIM 2014/65/UE del Parlamento Europeo, que actúen única y exclusivamente por cuenta propia. No está dirigido a clientes minoristas.

Esta información no está destinada a la distribución y no constituye una oferta de venta ni la solicitud de una oferta de compra de valores o servicios en los Estados Unidos o en cualquiera de sus territorios o posesiones sujetos a su jurisdicción a, o en beneficio de, cualquier persona estadounidense (según se define en el Folleto de los Fondos o en el Aviso legal en www.amundi.com). Los Fondos no han sido registrados en los Estados Unidos de acuerdo con la Ley de Sociedades de Inversión/Investment Company Act de 1940 y las participaciones/acciones de los Fondos no están registradas en los Estados Unidos de acuerdo con la Ley de Valores/Securities Act de 1933.

Este documento tiene carácter comercial. Es posible que los Fondos descritos en este documento (en lo sucesivo, los "Fondos") no estén disponibles para todos los inversores y no estén registrados para su distribución pública ante las autoridades pertinentes en todos los países. Compete a cada inversor asegurarse de que está autorizado a suscribir o invertir en este producto. Antes de invertir en el producto, los inversores deben buscar asesoramiento financiero, fiscal, contable y jurídico independiente.

Esta es una información promocional y no contractual que no debe considerarse como un consejo de inversión ni una recomendación de inversión, una solicitud de inversión, una oferta o una compra de Amundi Asset Management (en lo sucesivo, "Amundi") ni de ninguna de sus filiales.

Los Fondos están gestionados activamente. Los Fondos son Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios irlandeses aprobados por el Banco Central de Irlanda y autorizados para la comercialización de sus participaciones o acciones en varios países europeos (los Países de Comercialización) en virtud del artículo 93 de la Directiva 2009/65/CE.

La empresa gestora de: Amundi Alternative Funds PLC, Amundi Alternative Funds II PLC, Amundi Alternative Funds III ICAV y Amundi Alternative Funds IV PLC es Amundi Asset Management S.A.S. (en lo sucesivo, "Amundi AM"), 91-93 Boulevard Pasteur, 75015, París, Francia. Amundi AM es una sociedad por acciones simplificada francesa, una sociedad gestora de carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) y sometida a la normativa de las Directivas OICVM (2009/65/CE) y GFIA (2011/61/UE).

Antes de cualquier suscripción, el inversor potencial debe leer los documentos de oferta (DFI y folleto) de los Fondos. El folleto en inglés y el documento de datos fundamentales para el inversor están disponibles gratuitamente en www.amundi.com en los idiomas locales de los países de comercialización. También están disponibles en la sede de Amundi Asset Management.

La inversión en un fondo implica un grado sustancial de riesgo (los riesgos se detallan en el DFI y en el folleto). Las rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Esto también se aplica a los datos históricos del mercado. Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el valor liquidativo indicado en este documento (según el caso) no puede utilizarse como base para suscripciones ni reembolsos. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente al valor liquidativo (en lo sucesivo, el "VL") o a los ingresos del producto. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en fondos u otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben solicitar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad.

Compete al inversor asegurarse de que su inversión cumple la legislación aplicable de la que depende y comprobar si dicha inversión se ajusta a su objetivo de inversión y a su situación patrimonial (incluidos los aspectos fiscales).

Tenga en cuenta que la sociedad gestora de los Fondos puede anular la notificación de las disposiciones adoptadas para la comercialización de participaciones o acciones del Fondo en un Estado miembro de la UE (o del Reino Unido) respecto del cual haya efectuado una notificación.

Las descripciones relativas al proceso de inversión, la gestión del riesgo, las características de la cartera o el análisis estadístico se facilitan únicamente a título ilustrativo, no se aplicarán en todas las situaciones y podrán modificarse sin previo aviso.

El presente documento no ha sido revisado, sellado ni aprobado por ninguna autoridad financiera.

Este documento no está destinado a personas que no pertenezcan a estas categorías en las jurisdicciones mencionadas a continuación. En jurisdicciones distintas de las especificadas a continuación, este documento está reservado a los clientes profesionales e intermediarios a los que va dirigido. No debe distribuirse al público ni a terceros y no se autoriza el uso de la información facilitada por personas distintas del destinatario.

El presente documento ha sido elaborado a partir de fuentes que Amundi o cualquiera de sus filiales consideran fiables en el momento de su publicación. Los datos, las opiniones y los análisis pueden modificarse sin previo aviso. Amundi y cualquiera de sus filiales no aceptan responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este documento. Amundi y cualquiera de sus filiales no podrán ser consideradas responsables de ninguna decisión o inversión realizada partiendo de la información contenida en este documento.

Información considerada exacta en la fecha arriba mencionada.

Prohibida su reproducción sin el consentimiento por escrito de Amundi.

En los Estados miembros de la EU, el contenido de este documento ha sido aprobado por Amundi para su uso exclusivo con Clientes Profesionales (según se definen en la Directiva 2004/39/CE de la UE) y no se distribuirá al público.

En Austria, la documentación reglamentaria de los Fondos registrados para su comercialización pública en Austria está disponible gratuitamente, en forma de ejemplares impresos, en: Erste Bank der Österreichische Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria, que actúa como agente pagador y representante fiscal, y en www.amundi.at.

En Dinamarca, la documentación reglamentaria de los Fondos registrados para su comercialización pública en Dinamarca está disponible gratuitamente en www.amundi.dk.

En Francia, la intención de comercializar las participaciones del Fondo en Francia ha sido debidamente notificada a la Autorité des Marchés Financiers. El folleto y el suplemento en inglés y el DFI en francés están disponibles gratuitamente en www.amundi.fr. También están disponibles en la sede de Amundi Asset Management (como sociedad gestora del fondo o de los fondos).

En Alemania, los Fondos son instituciones de inversión colectiva irlandesas aprobadas por el Banco Central de Irlanda. Para más información sobre los Fondos, puede solicitar un folleto gratuito a Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124-126, 80636, Múnich, Alemania (tel.: +49 89 99 226 0). Los documentos reglamentarios de los Fondos registrados para su distribución pública en Alemania están disponibles gratuitamente previa solicitud, y en versión impresa, en SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt / Main (Alemania).

En Italia, la intención de comercializar las participaciones del Fondo en Italia ha sido debidamente notificada a la CONSOB. El folleto y el suplemento en inglés y el DFI en italiano están disponibles gratuitamente en www.amundi.it. También están disponibles en la sede de Amundi Asset Management (como sociedad gestora del fondo o de los fondos).

En España, los Fondos son instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV. Los fondos fueron aprobados por el Banco Central de Irlanda. La información y los documentos están disponibles en www.amundi.es. También están disponibles en la sede de Amundi Asset Management (como sociedad gestora). Cualquier inversión en los Fondos debe realizarse a través de un distribuidor español registrado. Amundi Iberia SGIC, SAU, es el principal distribuidor de los Fondos en España, inscrito con el número 31 en el registro de SGIC de la CNMV, con domicilio en P.º de la Castellana 1, Madrid, 28046, España. La lista de todos los distribuidores españoles puede obtenerse a través de la CNMV en www.cnmv.es. Las participaciones/acciones solo podrán adquirirse de acuerdo con el folleto más reciente, el documento de datos fundamentales para el inversor y demás documentación vigente, que pueden obtenerse en la CNMV.

En Suecia, algunos de los Fondos han obtenido el pasaporte de conformidad con la Ley sueca de Fondos de Valores Mobiliarios (en su versión modificada) (Sw. lag (2004:46) om värdepappersfonder), por la que se aplica la Directiva OICVM IV, y pueden distribuirse a inversores suecos. El documento de Datos Fundamentales para el Inversor (en lo sucesivo, el "DFI") (en sueco) y los folletos de los fondos, así como los informes anuales y semestrales, también pueden obtenerse gratuitamente del agente pagador sueco. El nombre y los datos del agente pagador sueco son Skandinaviska Enskilda Banken AB Sergels Torg 2, SE-106 40, Estocolmo, Suecia.

ALTERNATIVO ■

INFORMACIÓN IMPORTANTE

En Suiza, este documento es para uso exclusivo de los Inversores Cualificados (según se definen en la Ley de Organismos de Inversión Colectiva suiza de 23 de junio de 2006, en su versión modificada o complementada) y no se distribuirá al público. El Representante y el Agente Pagador del Fondo o de los Fondos en Suiza es Société Générale, Succursale de Zürich, Talacker 50, CH-8001, Zürich. El Folleto y el Suplemento, los documentos de datos fundamentales para el inversor y cualesquiera documentos constitutivos, así como los informes financieros anuales y semestrales, pueden obtenerse gratuitamente del Representante en Suiza.

Solo para clientes profesionales. En el Reino Unido (en lo sucesivo, el "RU"), la presente comunicación comercial está destinada exclusivamente a clientes profesionales y es distribuida por Amundi (UK) Limited (en lo sucesivo, "Amundi UK"), 77 Coleman Street, Londres, EC2R 5BJ, Reino Unido. Amundi UK está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (en lo sucesivo, la "FCA") e inscrita en el Financial Services Register de la FCA con el número 114503. Dicha información puede consultarse en <https://register.fca.org.uk/> y, si lo desea, puede solicitar más información sobre su autorización. Esta comunicación comercial ha sido aprobada por Amundi UK para su uso con Clientes Profesionales (según se definen en el Manual de normas y directrices de la FCA (en lo sucesivo, el "Manual de la FCA") y no se distribuirá al público. Las rentabilidades pasadas no garantizan ni indican resultados futuros. Los Fondos (en lo sucesivo, los "Fondos") son sistemas reconocidos en virtud del Régimen de autorización temporal de comercialización de la FCA. Esta comunicación comercial no debe ser utilizada por otras personas para ningún fin.

Los inversores potenciales en el RU deben ser conscientes de que ninguna de las protecciones ofrecidas por el sistema regulador del RU se aplicará a una inversión en un Fondo y que la compensación no estará cubierta por el Plan de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido.

En los Estados Unidos y en el extranjero (jurisdicciones permitidas): antes de invertir en el Fondo, los inversores deberán solicitar asesoramiento financiero, fiscal, contable y jurídico independiente. Complete a cada inversor asegurarse de que está autorizado a suscribir o invertir en este Fondo. Este documento, junto con el folleto y, de forma más general, cualquier información o documentos relativos al Fondo o relacionados con el mismo, no constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de venta en ninguna jurisdicción (i) en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada, (ii) en la que la persona que realice dicha oferta o solicitud no esté cualificada para ello, o (iii) a cualquier persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud.

Además, el Fondo no ha sido registrado en los Estados Unidos en virtud de la Investment Company Act de 1940, y las acciones del Fondo no están registradas en virtud de la U.S. Securities Act de 1933 y no pueden ser directa o indirectamente ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos (incluidos sus territorios o posesiones) o a o en beneficio de una U.S. Persona estadounidense (siendo una "Persona estadounidense" en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos, en su versión modificada; y cualquier persona no incluida en la definición de "Persona no estadounidense" en el sentido de la Sección 4.7 (a) (1) (iv) de las normas de la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas de los Estados Unidos; y según se defina dicho término en el folleto del Fondo). En consecuencia, esta comunicación está destinada a su distribución y uso exclusivo en jurisdicciones en las que esté permitida y a personas que puedan recibirla sin incumplir los requisitos legales o normativos aplicables ni requerir el registro de Amundi AM o sus filiales en dichos países. Ninguna comisión de valores federal o estatal de los Estados Unidos ha revisado o aprobado esta comunicación comercial y, en general, ningún documento relacionado con el Fondo. Cualquier declaración contraria constituye un delito.

Amundi Distributor US, Inc., 60 State Street, Boston, MA 02109, un agente de bolsa registrado en los Estados Unidos, presta servicios de comercialización en relación con la distribución de productos gestionados por Amundi AM o sus filiales. Amundi Distributor US, Inc. comercializa estos productos a intermediarios financieros, tanto dentro como fuera de los Estados Unidos (en jurisdicciones donde está permitido hacerlo), que a su vez ofrecen dichos productos para su venta a personas que no son estadounidenses. Amundi Distributor US, Inc. solo opera con intermediarios financieros y no se dedica al comercio minorista. Se recomienda a los particulares que soliciten asesoramiento a sus asesores financieros, jurídicos, fiscales y de otro tipo antes de tomar cualquier decisión financiera o de inversión o de adquirir cualquier producto o servicio financiero, de valores o relacionado con inversiones, incluido cualquier producto o servicio descrito en estos documentos. Amundi US no ofrece asesoramiento ni recomendaciones de inversión.

En Asia-Pacífico, para inversores en la región Asia-Pacífico: este documento no está dirigido a inversores minoristas; se ha elaborado para ser distribuido en la región Asia-Pacífico únicamente a inversores sofisticados y profesionales. Por lo tanto, debe estar debidamente cualificado como inversor profesional, acreditado, mayorista, experto o institucional (según se defina en su jurisdicción local). Lo distribuyen filiales autorizadas de Amundi AM. Debe tener en cuenta que es posible que la normativa local no permita la distribución de este documento a través de su filial local autorizada de Amundi AM, pero sí a través de una sucursal o filial extraterritorial en determinadas circunstancias. En caso de duda, deberá determinar siempre qué filial autorizada es responsable de distribuirle este documento poniéndose en contacto con Amundi AM. También debe tener en cuenta que los productos o servicios financieros mencionados no pueden venderse, comprarse o suscribirse si usted no reúne los requisitos necesarios en su jurisdicción local. Asegúrese siempre de ponerse en contacto y negociar a través de entidades debidamente autorizadas si desea adquirir cualquiera de dichos productos o servicios.

Prohibida su divulgación, reproducción o utilización con otros fines: este documento ha sido preparado exclusivamente para las personas a las que ha sido distribuido directamente por Amundi AM o cualquiera de sus filiales o delegados. Su contenido no puede ser divulgado, reproducido, utilizado ni utilizado por ninguna otra persona ni para ningún otro fin.

En Hong Kong, para los destinatarios de las regiones donde este documento es distribuido por Amundi Hong Kong Limited: esta comunicación comercial es distribuida por Amundi Hong Kong Limited (en lo sucesivo, "Amundi HK") como una actividad totalmente accesoria a la realización de una actividad regulada para la que ya cuenta con licencia. Los detalles de la licencia de Amundi HK pueden facilitarse previa solicitud. Amundi HK promociona los fondos lanzados por Amundi AM. Los inversores y posibles inversores deben tener en cuenta que Amundi AM puede pagar una comisión de servicio a Amundi HK por sus servicios.

Para los destinatarios en Hong Kong: este documento se emite exclusivamente para "inversores profesionales" en el sentido de la Ordenanza de Valores y Futuros (Cap. 571) de Hong Kong y cualquier norma dictada en virtud de dicha Ordenanza. Este documento no pretende ser una oferta o solicitud de compra o venta de valores, incluidas acciones o participaciones de fondos. Todas las opiniones expresadas y las referencias a empresas no pueden interpretarse como una recomendación por parte de Amundi. Las opiniones y estimaciones pueden modificarse sin previo aviso. En la medida en que lo permita la legislación, las normas, los códigos y las directrices aplicables, Amundi y sus entidades vinculadas no aceptan responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este documento. Este documento se distribuye exclusivamente a personas autorizadas a recibirlo y a personas en jurisdicciones que puedan recibirlo sin incumplir los requisitos legales o reglamentarios aplicables. Queda prohibida toda difusión, reproducción, copia, modificación o traducción, total o parcial, de la información aquí contenida. Este documento está dirigido exclusivamente a inversores profesionales y no a inversores particulares. Algunos de los fondos mencionados en este documento no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. En consecuencia, las acciones o participaciones de dichos fondos no están a disposición del público en general en Hong Kong y no deben distribuirse en Hong Kong mediante oferta pública, anuncio público o cualquier otra forma similar. Este documento no ha sido revisado por ninguna autoridad reguladora de Hong Kong y ninguna autoridad reguladora de Hong Kong se responsabiliza de la solidez financiera de los fondos ni de la exactitud de las declaraciones u opiniones expresadas en este documento. Se recomienda a los inversores que actúen con cautela en relación con la oferta. Se recomienda encarecidamente a cualquier inversor que tenga dudas sobre el contenido del documento que solicite asesoramiento profesional independiente. Este documento se ha elaborado únicamente a título informativo y no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera ni las necesidades particulares de ninguna persona concreta que pueda recibir este documento. Los inversores no deben basarse únicamente en este documento para tomar decisiones de inversión. La inversión implica riesgos. La información sobre rentabilidades pasadas del mercado, del gestor y de las inversiones, así como cualquier previsión sobre la economía, el mercado bursátil, el mercado de renta fija o las tendencias económicas de los mercados a los que se dirigen los fondos no son indicativos de rentabilidades futuras. Los rendimientos de las inversiones no expresados en HKD o USD están expuestos a las fluctuaciones de los tipos de cambio. El valor de una inversión puede bajar o subir. Para más información, incluidos los factores de riesgo, consulte los documentos de oferta.

ALTERNATIVO ■

INFORMACIÓN IMPORTANTE

En Singapur, para los destinatarios en Singapur donde esta comunicación es distribuida por Amundi Hong Kong Limited o Amundi Singapore Limited: este documento es distribuido por Amundi Hong Kong Limited (Registro Mercantil n.º 0032366) o Amundi Singapore Limited (Registro Mercantil n.º 198900774E) (en lo sucesivo, conjuntamente, "Amundi"). No está destinado al público de Singapur y no debe facilitarse al mismo. El Fondo se distribuye a través de distribuidores autorizados en Singapur. El Fondo ha sido notificado como plan restringido en virtud del artículo 305 de la Ley de Valores y Futuros de 2001 de Singapur, en su versión enmendada y modificada en cada momento (en lo sucesivo, la "SFA") y el Sexto Anexo del Reglamento de Valores y Futuros (Ofertas de Inversiones) (Planes de Inversión Colectiva) de 2005. El Fondo no ha sido autorizado ni reconocido por la Autoridad Monetaria de Singapur (en lo sucesivo, la "MAS"), y las acciones y participaciones del Fondo no pueden ofrecerse al público minorista. El presente documento se interpretará como parte del memorando de información de Singapur para el Fondo (en lo sucesivo, el "Memorándum Informativo de Singapur"), que se considerará que incluye e incorpora los Documentos de Oferta, cualquier suplemento de los Documentos de Oferta, este documento y cualquier otro documento, correspondencia, comunicación o material enviado o facilitado a los participantes admisibles en relación con el Fondo de vez en cuando. En consecuencia, este documento no debe ser considerado o interpretado por sí mismo sin referencia y como parte del Memorándum Informativo de Singapur. Los inversores deben leer el Memorándum Informativo de Singapur antes de decidir invertir en el Fondo. En consecuencia, este documento y cualquier otro documento o materiales (incluidos, entre otros, los documentos de oferta) en relación con la oferta o venta, o la invitación para la suscripción o compra, de las acciones y participaciones no podrán circular ni distribuirse ni las acciones y participaciones pertinentes podrán ofrecerse o venderse ni ser objeto de una invitación para la suscripción o compra, ya sea directa o indirectamente, al público, a cualquier miembro del público o a cualquier persona en Singapur que no sea, (i) a un inversor institucional (según se define en el artículo 4A de la SFA) de conformidad con el artículo 304 de la SFA o (ii) a una persona relevante (según se define en el artículo 305(5) de la SFA) o a cualquier persona de conformidad con una oferta a la que se hace referencia en el artículo 305(2) de la SFA, y de acuerdo con las condiciones especificadas en el artículo 305 de la SFA, o (iii) de otro modo de conformidad con, y de acuerdo con las condiciones de, cualquier otra disposición aplicable de la SFA. Al aceptar la recepción de este documento y de cualquier otro documento o material (incluidos, entre otros, los Documentos de Oferta) emitidos en relación con la oferta o venta de las clases de acciones, una persona (en el sentido de la legislación de Singapur) en Singapur declara o garantiza que dicha persona tiene derecho a recibir dicho material en virtud de las restricciones establecidas anteriormente y acepta quedar vinculada por las limitaciones contenidas en el mismo. Este documento y el Memorándum Informativo de Singapur no es un folleto tal como se define en la SFA y, en consecuencia, la responsabilidad legal en virtud de la SFA en relación con el contenido de los folletos no se aplica, y el destinatario o inversor debe considerar cuidadosamente si la inversión es adecuada para él. Este documento y el Memorándum Informativo de Singapur no han sido ni serán registrados como un folleto en la MAS. La MAS no asume responsabilidad alguna por el contenido de este documento.

Este anuncio o publicación no ha sido revisado por la MAS.

En China, para documentos distribuidos en China desde el extranjero (como resultado de una consulta inversa): este documento ha sido preparado y distribuido por Amundi Hong Kong Limited como resultado de una consulta inversa realizada por usted. Amundi HK es una sociedad de responsabilidad limitada constituida con arreglo a las leyes de Hong Kong el 9 de marzo de 1973 y regulada por la Securities & Futures Commission (en lo sucesivo, la "SFC"). Es posible que los productos o servicios mencionados en este documento no puedan prestarse en China. Los productos o servicios mencionados en este documento están sujetos a las leyes y los reglamentos y a los requisitos de los organismos reguladores de China, así como a los documentos legales formalizados (si los hubiera).

En Corea del Sur, aviso para los inversores coreanos: este documento es distribuido por Amundi Hong Kong Limited fuera de Corea y está destinado a las instituciones financieras coreanas titulares de la licencia de negocio de negociación o corretaje en virtud de la Ley de Inversiones Financieras y Mercado de Capitales de Corea y el Decreto de Aplicación de la misma. Para otros tipos de clientes, solo se distribuye previa solicitud. Amundi Hong Kong Limited está regulada por la Securities & Futures Commission en virtud de la legislación de Hong Kong. El producto mencionado en este documento puede no ser elegible o adecuado para todo tipo de inversores. Este documento no está destinado a clientes particulares.

Para los inversores coreanos que reciban esta comunicación de NH-Amundi Asset Management: este documento es distribuido por NH-Amundi Asset Management. NH-Amundi Asset Management está regulada por la Comisión de Servicios Financieros y el Servicio de Supervisión Financiera en virtud de la legislación coreana. El producto mencionado en este documento puede no ser elegible o adecuado para todo tipo de inversores. Este documento no está destinado a clientes particulares.

En Taiwán, aviso para los documentos distribuidos en Taiwán: este documento es para presentárselo como resultado de una consulta inversa y solo puede distribuirse a inversores institucionales profesionales en el sentido previsto en la normativa aplicable en Taiwán. Los productos o servicios mencionados en este documento no han sido registrados ni aprobados por las autoridades competentes de Taiwán y no están regulados por las leyes y reglamentos de Taiwán. El Fondo no se ha registrado ni se registrará en la Comisión de Supervisión Financiera (en lo sucesivo, la "FSC") de Taiwán, República de China (en lo sucesivo, "Taiwán"), de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables en materia de valores, y toda venta de participaciones en el Fondo (en lo sucesivo, las "Participaciones") en Taiwán deberá cumplir los requisitos y restricciones legales locales. Existen restricciones a la oferta, emisión, distribución, transferencia, venta o reventa de los Intereses en Taiwán, ya sea a través de una oferta pública o de una colocación privada. Los Intereses no pueden venderse, emitirse ni ofrecerse públicamente en Taiwán sin la aprobación previa o el registro en la FSC de conformidad con la legislación aplicable. Ninguna persona o entidad de Taiwán ha sido autorizada a ofrecer, vender, asesorar o intermediar de cualquier otro modo en la oferta y venta de los Intereses.

En Tailandia, para destinatarios en Tailandia que reciben este documento desde el extranjero: este documento es solo para Inversores Profesionales. Ha sido elaborado y distribuido por Amundi AM o sus filiales dentro del Grupo Amundi. Amundi AM y sus filiales no tienen intención alguna de solicitarle la realización de transacciones u operaciones con ningún producto contemplado en este documento (en lo sucesivo, el "Producto"). Cualquier solicitud o comercialización de este tipo será realizada por una entidad permitida por las leyes y reglamentos aplicables. Este documento no pretende ser una oferta, venta o invitación para la suscripción o compra del producto. Este documento no ha sido registrado como prospecto en la Oficina de la Comisión de Valores y Bolsa de Tailandia. En consecuencia, este documento y cualquiera otro documento y material, en relación con la oferta o venta, o invitación para la suscripción o compra de valores, solo podrán ser difundidos o distribuidos por una entidad según lo permitido por las leyes y reglamentos aplicables. Ni Amundi AM ni ninguna de sus filiales o representante, director o empleado de Amundi AM, ni ninguna otra entidad afiliada a Amundi AM efectúan declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto a la integridad o exactitud de la información contenida en este material o de cualquier otra información (ya sea comunicada de forma escrita u oral) que se le haya transmitido o puesto a su disposición. Las rentabilidades pasadas y las previsiones realizadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Todas las inversiones implican ciertos riesgos y, en consecuencia, el importe recibido de dichas inversiones puede ser inferior al importe invertido originalmente. Las inversiones en el producto implican riesgos y los inversores deben actuar con la debida cautela y discreción al considerar los riesgos de inversión. Los inversores deben estudiar detenidamente los riesgos de inversión y asegurarse de que los comprenden bien.

Para los destinatarios en Tailandia que reciban este documento de Amundi Thailand: solo para inversores profesionales. Este documento ha sido distribuido por Amundi Mutual Fund Brokerage Securities (Thailand) Company Limited (en calidad de agente, distribuidor y suscriptor limitado de participaciones del Fondo de Inversión) y tiene carácter meramente informativo. La información contenida en este documento no constituye ni una oferta de compra ni una solicitud de venta de un producto y no se considerará asesoramiento en materia de inversión. Si bien se han adoptado las medidas razonables para garantizar que la información contenida en este documento no sea falsa o engañosa en el momento de su publicación, Amundi Mutual Fund Brokerage Securities (Thailand) Company Limited no garantiza que sea exacta o completa. Las opiniones expresadas en este informe están sujetas a cambios sin previo aviso. No aceptamos responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este documento. Las rentabilidades pasadas y las previsiones realizadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Todas las inversiones implican ciertos riesgos y, en consecuencia, el importe recibido de dichas inversiones puede ser inferior al importe invertido originalmente. La información contenida en este documento se considera exacta en la fecha de su publicación.

© 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida pertenece a Morningstar o a sus proveedores de contenidos, no puede ser reproducida ni redistribuida y no ofrece ninguna garantía en cuanto a su exactitud, integridad o relevancia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos podrán ser considerados responsables en caso de daños o pérdidas derivados del uso de esta información.

Derechos del inversor

Los inversores o posibles inversores pueden consultar un resumen de sus derechos en inglés en <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>, que puede solicitarse en papel a Amundi AM.

Encontrará información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad en <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>.

Amundi © Copyright 2024