

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI

Nº Registro CNMV: 547

Informe Semestral del Segundo semestre de 2025

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain SAU

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Auditor: ERNST AND YOUNG, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

atencionalcliente@amundi.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21-02-1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI All Countries World Index Net Total Return EUR y 75% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Se invierte 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. El fondo podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 30% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo invertir, indirectamente, hasta un 10% de la exposición total en materias primas, a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), sectores económicos, capitalización bursátil, divisas o calidad crediticia de las emisiones/emisores (incluyendo no calificados), por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0 y 7 años, pudiendo ser puntualmente negativa. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los emisores/mercados serán de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Puntualmente, podrá existir concentración geográfica o sectorial. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente de forma excepcional. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

II0000547

Divisa de denominación
EUR

2) Datos económicos.

| | Período actual | Período anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,85 | 0,83 | 0,58 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,79 | 0,56 | 1,17 | 2,89 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período actual | Período anterior | Período actual | Período anterior | | Período actual | Período anterior | | |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A | 5.286,98 | 4.474,50 | 74 | 61 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600.00 EUR | NO |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R | 13.742,50 | 12.230,05 | 48 | 47 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A | EUR | 6.033 | 5.225 | 5.947 | 14.443 |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R | EUR | 1.623 | 1.322 | 1.445 | 4.219 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A | EUR | 1.141,1890 | 1.090,4653 | 1.028,8621 | 985,8127 |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R | EUR | 118,0905 | 111,7369 | 104,8798 | 99,8447 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
|---|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A | 0,68 | | 0,68 | 1,35 | | 1,35 | Patrimonio | |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R | 0,14 | | 0,14 | 0,27 | | 0,27 | Patrimonio | |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|---|-------------------------|-----------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Periodo | Acumulada | |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A | 0,02 | 0,03 | Patrimonio |
| AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R | 0,02 | 0,03 | Patrimonio |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 4,65 | 1,52 | 3,20 | 1,26 | -1,35 | 5,99 | 4,37 | -13,68 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 Años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 10-10-2025 | -1,20 | 04-04-2025 | -1,71 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,47 | 20-10-2025 | 1,00 | 15-01-2025 | 1,15 | 16-03-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,14 | 2,83 | 2,71 | 5,42 | 4,93 | 4,35 | 4,15 | 5,98 | |
| Ibex-35 | 16,18 | 11,49 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,84 | 19,37 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,11 | 0,13 | 0,07 | |
| INDICE | 3,97 | 2,86 | 2,46 | 5,74 | 4,16 | 3,77 | 4,38 | 6,29 | |
| VaR histórico(iii) | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 5,80 | 5,80 | 5,80 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(continuación)

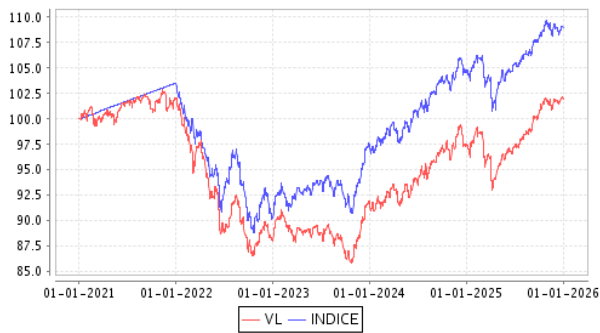
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 1,90 | 0,47 | 0,48 | 0,47 | 0,47 | 1,83 | 1,84 | 1,75 | 1,99 |

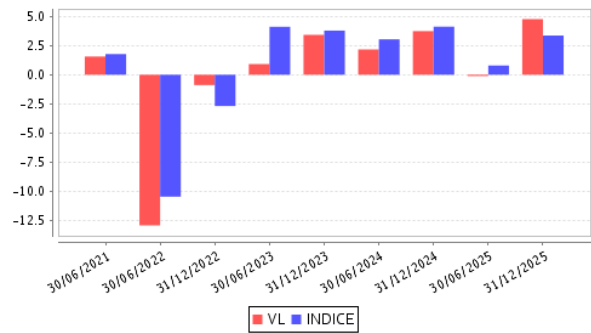
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL FI CL R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 5,69 | 1,77 | 3,45 | 1,50 | -1,09 | 6,54 | 5,04 | 1,67 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 Años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 10-10-2025 | -1,19 | 04-04-2025 | -0,98 | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,47 | 20-10-2025 | 1,00 | 15-01-2025 | 1,04 | 10-11-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,13 | 2,83 | 2,68 | 5,41 | 4,92 | 4,04 | 3,75 | | |
| Ibex-35 | 16,18 | 11,49 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,11 | 0,13 | | |
| INDICE | 3,97 | 2,86 | 2,46 | 5,74 | 4,16 | 3,77 | 4,38 | | |
| VaR histórico(iii) | 2,26 | 2,26 | 2,29 | 2,31 | 2,34 | 1,70 | 1,55 | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(continuación)

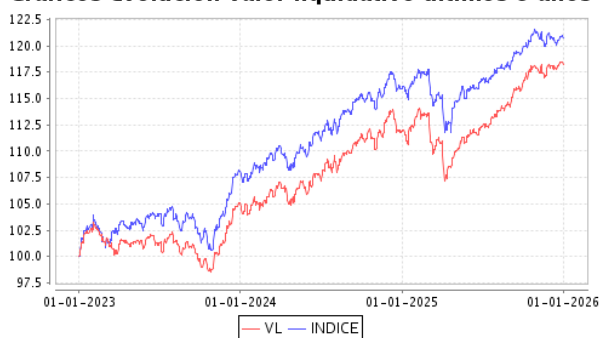
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,73 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,69 | 0,68 | 0,39 | |

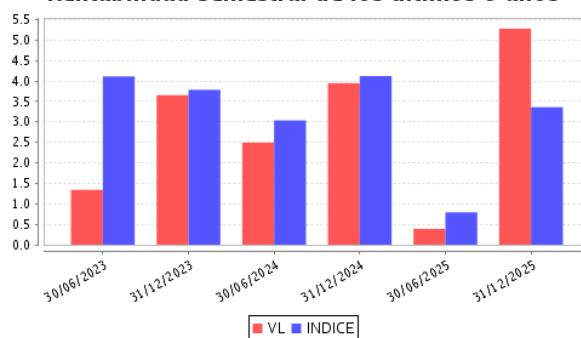
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad periodo media** |
|------------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| Renta Fija Mixta Euro | 102.708 | 11.846 | 1,33 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 140.846 | 12.202 | 1,75 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 924.273 | 53.295 | 3,97 |
| Renta Variable Internacional | 514.684 | 29.841 | 8,97 |
| Retorno Absoluto | 498.878 | 29.940 | 4,36 |
| Global | 68.108 | 420 | 7,40 |
| Renta Fija Euro | 18.595 | 1.098 | 0,70 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 16.046 | 149 | 1,00 |
| IIC que replica un Índice | 1.665.902 | 99.973 | 13,41 |
| Total | 3.950.040 | 238.764 | 8,53 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 7.334 | 95,79 | 6.040 | 96,70 |
| * Cartera interior | 400 | 5,23 | 197 | 3,15 |
| * Cartera exterior | 6.934 | 90,56 | 5.841 | 93,51 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 2 | 0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 474 | 6,19 | 170 | 2,72 |
| (+/-) RESTO | -152 | -1,98 | 36 | 0,58 |
| PATRIMONIO | 7.656 | 100,00 | 6.246 | 100,00 |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|--------------------------|----------------------------|---------------------------|---|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO ANTERIOR | 6.246 | 6.547 | 6.547 | |
| +/- Suscripciones/ reembolsos (neto) | 16,38 | -4,72 | 12,27 | -467,59 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 4,57 | -0,02 | 4,68 | -25.342,73 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | 5,60 | 0,62 | 6,37 | 852,73 |
| + Intereses | 0,08 | 0,08 | 0,16 | -0,36 |
| + Dividendos | 0,15 | 0,16 | 0,31 | 1,72 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 264,94 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,81 | 0,45 | -0,40 | -290,08 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,06 | -0,27 | -0,20 | -123,35 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 6,12 | 0,38 | 6,67 | 1.606,10 |
| +/- Otros resultados | 0,01 | -0,17 | -0,16 | -106,49 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,03 | -0,65 | -1,69 | 69,68 |
| - Comisión de gestión | -0,96 | -0,56 | -1,54 | 81,19 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 7,65 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,09 | 3,66 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -54,55 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,70 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -57,55 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -57,55 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 7.656 | 6.246 | 7.656 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

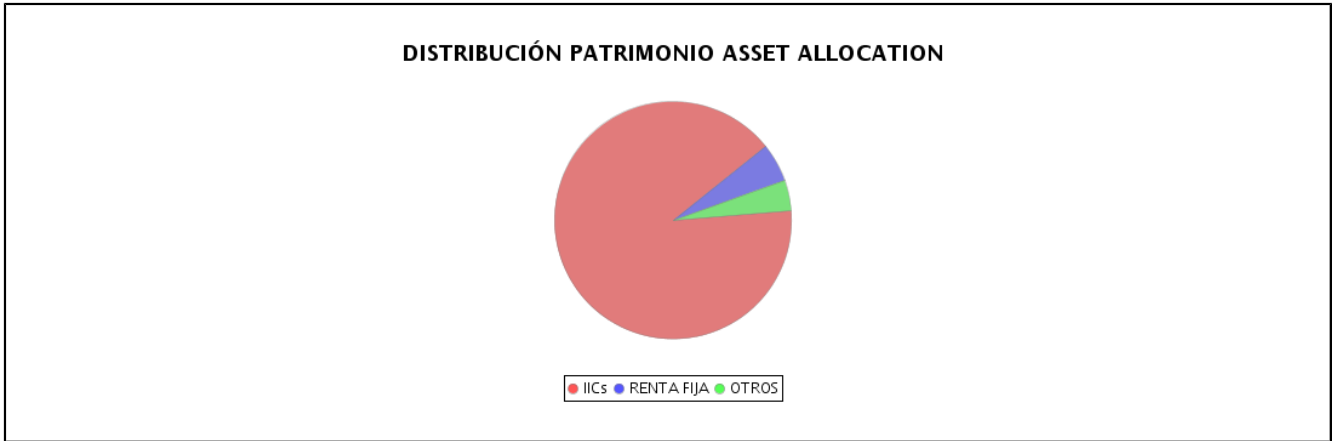
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | | | 197 | 3,15 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 400 | 5,23 | | |
| Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 400 | 5,23 | 197 | 3,15 |
| RENTA FIJA COTIZADA | | 400 | 5,23 | 197 | 3,15 |
| RENTA FIJA | | 400 | 5,23 | 197 | 3,15 |
| INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 400 | 5,23 | 197 | 3,15 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI-PION US CB-ZEURHC | EUR | 424 | 5,54 | 413 | 6,61 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC | EUR | 375 | 4,90 | 296 | 4,74 |
| PARTICIPACIONES MSIM GLOBAL FIXED INC O- | EUR | 322 | 4,21 | 313 | 5,02 |
| PARTICIPACIONES FCH EDR FINANCIAL BDS-ZC | EUR | 402 | 5,26 | 391 | 6,27 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI PION US BOND-REUR | EUR | 360 | 4,70 | 352 | 5,64 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER FD Z U | USD | 282 | 3,68 | 213 | 3,41 |
| PARTICIPACIONES FCH NEU BRM US LG CP V-Z | USD | 163 | 2,13 | 142 | 2,27 |
| PARTICIPACIONES GS GLOB SM CAP COR EQ I | EUR | 103 | 1,35 | 90 | 1,45 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY US DOLLAR BOND | EUR | 341 | 4,45 | 336 | 5,38 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI EUR EQ VALUE-ZEUR | EUR | 191 | 2,49 | 116 | 1,85 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI VOLAT WORLD IE EU | EUR | 350 | 4,57 | 218 | 3,49 |
| PARTICIPACIONES ABN AMRO PRNS US ESG IEE | EUR | 175 | 2,28 | 226 | 3,62 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS-INCOME FUND-IN | EUR | 323 | 4,22 | 284 | 4,55 |
| PARTICIPACIONES FCH BLBY INVST GD EU A Z | EUR | 320 | 4,18 | 382 | 6,12 |
| PARTICIPACIONES R-CO CONVICTION CREDI P | EUR | 259 | 3,38 | 255 | 4,08 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI GOVT BOND LOWEST | EUR | 387 | 5,06 | 385 | 6,17 |
| PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION | EUR | 150 | 1,96 | | |
| PARTICIPACIONES GLG JAPAN COREALPHA EQUI | EUR | 188 | 2,45 | 158 | 2,53 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI PIO STRA IN-Z EUR | EUR | 428 | 5,59 | 426 | 6,82 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI ABS | EUR | 151 | 1,97 | | |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL EMER | EUR | 179 | 2,34 | 193 | 3,10 |
| PARTICIPACIONES TCW MLT-SEC FIX INC-IEHE | EUR | 226 | 2,95 | | |
| PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR | EUR | 367 | 4,79 | 193 | 3,09 |
| PARTICIPACIONES VONTOBEL-EM-MKT DBT-HI H | EUR | 254 | 3,31 | 238 | 3,82 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI-POL CAP GL GR-I2 | USD | 215 | 2,80 | 214 | 3,43 |
| IIC | | 6.935 | 90,56 | 5.837 | 93,46 |
| INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.935 | 90,56 | 5.837 | 93,46 |
| INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.335 | 95,79 | 6.033 | 96,61 |
| Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio | | | | | |
| | | | | | |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 | Compra de opciones "put" | 1.155 | Cobertura |
| Total Otros Subyacentes | | 1.155 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 374 | Cobertura |
| Total Subyacente Tipo de Cambio | | 374 | |
| S&P 500 INDEX | Futuros comprados | 117 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Futuros comprados | 58 | Cobertura |
| FUT. MSCI WORLD NTR INDEX 03/26 | Futuros comprados | 125 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Emisión de opciones "put" | 742 | Cobertura |
| Total Otros Subyacentes | | 1.042 | |
| FUT. 10 YR US NOTE 03/26 (TYH6) | Futuros comprados | 578 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Fija | | 578 | |
| TOTAL DERECHOS | | 1.155 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.994 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC
Bajada de la comisión fija de gestión de la clase A al 1,1% sobre patrimonio. La comisión sobre resultados se mantiene en el 9% sobre resultados.
Número de registro: 314265

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento | | X |
| c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 11.766,91 - 0,17%

Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 75.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.124.398,47 - 16,7%

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 30.289 - 0,45%

Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 37.483,1 - 0,56%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1.015.39 euros y de liquidación por importe de 283.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 1.298,39 - 0,02%

El fondo ha soportado unas comisiones de gestión indirectas por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 9,512.31 euros con unas retrocesiones por importe de 0.00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 9.512,31 - 0,14%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN SEGUNDO SEMESTRE 2025

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante la segunda mitad de 2025 los mercados financieros vivieron un periodo favorable para los activos de riesgo, marcado por una combinación de sorpresas positivas en el crecimiento, un giro hacia una política monetaria más acomodaticia por parte de la Reserva Federal y una notable rotación geográfica y sectorial en renta variable. En el plano macro, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la esperada: tras un sólido comportamiento en la primera parte del año (con una lectura de crecimiento anualizada del 3.8% en el segundo trimestre), la estimación del PIB del tercer trimestre sorprendió al alza alrededor del 4.3%. Al mismo tiempo, la creación de empleo moderó su ritmo y la inflación siguió disminuyendo hacia niveles más contenidos el CPI terminó el año cercano al 2.6% interanual lo que permitió a la Fed iniciar un ciclo de recortes que se materializó primero en septiembre (25 pb) y continuó con medidas adicionales hasta dejar el rango de tipos en 3.503.75% a cierre de año. Este entorno de tipos reales menos agresivos favoreció la toma de riesgo y respaldó subidas en los mercados de valores y de ciertos segmentos de crédito.

En renta variable global las ganancias fueron generalizadas pero con matices regionales y sectoriales. El tercer trimestre fue especialmente fuerte para Estados Unidos, impulsado por los las compañías tecnológicas de gran capitalización y el interés por temáticas de innovación e Inteligencia Artificial; el S&P 500 (TR) subió en torno a un 8.1% en el tercer trimestre y el Nasdaq fue aún más contundente (+11.2%), con el grupo 7 Magníficas registrando rentabilidades destacadas. Sin embargo, en el cuarto trimestre se produjo un giro parcial: las acciones fuera de Estados Unidos superaron por primera vez en años al mercado estadounidense, beneficiadas por valoraciones más atractivas, un dólar más moderado y una rotación desde Crecimiento hacia Valor y mercados internacionales. En conjunto, los incrementos acumulados en la segunda mitad del año en euros fueron significativos: el MSCI World avanzó aproximadamente un 10.29% en el semestre, el S&P 500 (TR) cerca de un 11.25%, el Nasdaq alrededor de un 11.59%, y los mercados emergentes ofrecieron un rendimiento muy robusto (MSCI EM cerca de +15.12%). Japón destacó con el Nikkei y sumó un 14,77% en el semestre, impulsado en el cuarto trimestre por la normalización de la política del Banco de Japón, el optimismo sobre reformas corporativas y medidas fiscales favorables.

La evolución en renta fija fue heterogénea entre regiones y plazos. En Estados Unidos, la inclinación de la Fed a recortar tipos trasladó inicialmente un gran apoyo a los bonos del tramo corto, y los bonos del gobierno recogieron retornos modestos. Sin embargo, en la última parte del año la curva de tipos mostró tensión: las rentabilidades a corto plazo cayeron mientras que las de largo plazo aumentaron en determinados momentos debido a preocupaciones fiscales y a una reevaluación de las expectativas de crecimiento, provocando cierto empinamiento de la curva. En Europa las dinámicas fueron distintas: los bonos alemanes estuvieron presionados por revalorizaciones de riesgo soberano y por una menor disposición del BCE a moverse rápidamente, mientras que los gilts británicos se beneficiaron del giro dovish del Banco de Inglaterra y de un telón fiscal más favorable en el Reino Unido, llevando a que los bonos británicos cerraran el semestre con ganancias. En Japón, la decisión del Banco de Japón de subir 25 puntos básicos en diciembre hasta 0.75% primeros incrementos relevantes en décadas empujó al alza las rentabilidades locales (el 10 años japonés subió de -1.65% a -2.07% entre finales de septiembre y diciembre), contribuyendo a la debilidad del yen y amplificando la rotación hacia acciones japonesas.

El mercado de crédito mostró una mejora de apetito por el riesgo, especialmente en la última parte del año, cuando los diferenciales se estrecharon tras la mejora de las perspectivas macro y la reducción de la percepción de tipos terminales. En Europa el iTraxx Main pasó de alrededor de 55 pb a 51 pb y el Crossover se redujo de 283 pb a 244 pb, mientras que en Estados Unidos los índices corporativos Investment grade y High Yield presentaron rendimientos positivos. Las diferencias entre regiones se hicieron patentes: el Bloomberg US Aggregate rindió más que su homólogo europeo, reflejando distintos ciclos de política y sensibilidades a riesgos soberanos.

En el mercado de divisas, el dólar mostró una ligera depreciación en el semestre, lo que produjo que favorecieran activos fuera de Estados Unidos especialmente en el último trimestre del año. El yen fue una de las divisas más volátiles y se debilitó sensiblemente frente al dólar a lo largo del semestre, acentuándose tras el ajuste de tipos del Banco de Japón en diciembre. El euro y la libra terminaron el año más firmes frente al dólar en el cuarto trimestre, beneficiándose de expectativas de divergencia en la política monetaria y de una menor demanda por el billete verde. Las monedas emergentes, en conjunto, se apreciaron impulsadas por los flujos de riesgo y la mejora en las perspectivas de crecimiento global.

Las materias primas presentaron rentabilidades mixtas: los metales y el sector de metales industriales destacaron, con el cobre y otros básicos registrando alzas notables en el cuarto trimestre tras revalorizaciones ya iniciadas en el tercero. El oro fue uno de los activos estrella del semestre, impulsado por la búsqueda de refugio, compras de bancos centrales y expectativas sobre tipos reales (subió con fuerza en ambos trimestres). En contraste, los precios del petróleo estuvieron presionados a la baja durante el segundo semestre del año: el WTI registró caídas en ambos trimestres, reflejando preocupaciones sobre la demanda y condiciones de oferta que impidieron un avance sostenido.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China siguieron siendo una fuente de incertidumbre importante: aunque hubo episodios de escalada (aranceles, impuestos sobre tierras raras), el acercamiento entre líderes en la cumbre APEC y la acordada suspensión temporal de medidas redujeron momentáneamente la presión sobre las cadenas de suministro y sobre el sentimiento global. En Estados Unidos, el cierre del gobierno durante 43 días (resuelto en noviembre) ralentizó la publicación de algunos indicadores y generó riesgos fiscales y políticos que alimentaron la volatilidad en determinados momentos. En Europa, la guerra en Ucrania continuó condicionando la percepción de riesgo político y energético, mientras que episodios de tensión fiscal (por ejemplo en Francia) mantuvieron la sensibilidad de los rendimientos soberanos.

En términos de implicaciones prácticas para carteras, el segundo semestre de 2025 apuntó a varios mensajes claros: primero, un entorno en el que tipos más acomodaticios y crecimiento resistente apoyaron la renta variable, con oportunidades particularmente atractivas fuera de Estados Unidos (Japón y emergentes) y en sectores ligados a tecnología, metales y materias primas estratégicas. Segundo, la dispersión entre regiones en renta fija aconsejó una gestión activa de duración y selección por país y por tramo de curva, dado que el empinamiento en plazos largos puede afectar significativamente al rendimiento total. Tercero, en crédito, el estrechamiento de diferenciales en cuarto trimestre mejoró el atractivo relativo del High Yield pero aumentó la importancia de la selección, dado que la prima de riesgo se comprime. Finalmente, la volatilidad en divisas y la evolución divergente de materias primas subrayan la necesidad de mantener flexibilidad táctica y coberturas selectivas según la exposición geográfica y sectorial de cada cartera.

Los principales riesgos a vigilar de cara a los próximos trimestres incluyen: una reversión inesperada en las expectativas de inflación que obligue a los bancos centrales a endurecer de nuevo; un recrudecimiento de la guerra comercial que afecte el crecimiento global y las cadenas de suministro; sorpresas fiscales o políticas en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y, por último, un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las valoraciones alcanzadas en renta variable. A la luz de lo ocurrido en la segunda mitad del año, una estrategia prudente incluye monitorizar datos reales de crecimiento e inflación, mantener flexibilidad en la duración, y ser selectivo en crédito y territorio en renta variable, aprovechando las oportunidades fuera de EE.UU. y en sectores cíclicos beneficiados por la normalización económica.

31/12/2025 30/06/2025 31/12/2024 2º Semestre 2025

EuroStoxx 50 5791,4 5303,2 4896,0 9.2% 18.30%

FTSE-100 9931,4 8761 8173,0 13.4% 21.50%

IBEX-35 17307,8 13991,9 11595,0 23.7% 49.30%

Dow Jones IA 48063,3 44094,8 42544,2 9.0% 13.00%

S&P 500 6845,5 6205 5881,6 10.3% 16.40%

Nasdaq Comp. 23242 20369,7 19310,8 14.1% 20.40%

Nikkei-225 50339,5 40487,4 39894,5 24.3% 26.20%

EUR/USD 1.17460 1.178700 1,0354 -0.3% 13.40%

110000547

Crudo Brent 60,9 67,6 74,6 -10.0% -18.50%
Bono Alemán 10 años (%) 2,86 2,61 2,37 25 bp 49 bp
Letra Tesoro 1 año (%) 2,04 1,93 2,20 11 bp -16bp
Itraxx Main 5 años 50,66 54,51 57,65 -4bp -7pb

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, de acuerdo con nuestra visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera.

La composición de la cartera refleja la visión de mercado y las perspectivas económicas que tenemos sobre los distintos tipos de activos, respetando en cualquier situación la filosofía del producto.

Este semestre, hemos ajustado las exposiciones de la cartera a los cambios de visión sobre los activos, tanto en renta variable como en renta fija. El fondo tiene a cierre de diciembre una exposición del 61,7% a la renta fija desde un 63,6% al acabar el primer semestre de 2025. En esta clase de activo, hemos mantenido un posicionamiento equilibrado en crédito, reduciendo la exposición a deuda gubernamental en Estados Unidos, reorientando parte de la duración desde EEUU hacia Europa y diversificando la renta fija europea mediante la incorporación de soluciones en ABS y en duraciones cortas, además de ampliar la presencia en estrategias multisectoriales globales para captar exposición a EEUU. En renta fija emergente, hemos mantenido una exposición reducida y ajustada al índice de referencia, conservando una sobreponderación relativa tras la reordenación de posiciones realizada el trimestre anterior.

A cierre de semestre el fondo cuenta con un 24,2% de exposición a renta variable desde un 24,7% al cerrar el semestre pasado. En renta variable, hemos mantenido un peso bajo a EEUU. Por su lado, hemos mantenido el posicionamiento en Europa con un sesgo Value. Hemos mantenido la posición de pequeñas compañías a nivel global.

La exposición a liquidez ha subido en niveles del entorno del 6,2% desde un 3,5% a finales del primer semestre de 2025. De acuerdo con la visión cautelosa del entorno económico, la exposición a crédito high yield se ha disminuido, representando un 5,2% a finales de diciembre de 2025 desde un 6,3% al cerrar junio de 2025. Las estrategias de oro, de las que esperamos que jueguen un papel de descorrelación con el resto de la cartera, se situaban en el 4,9% a cierre de semestre, en línea con el periodo anterior. Este semestre, hemos mantenido en el pilar de retorno absoluto la posición en el fondo de volatilidad, para aprovechar los movimientos de mercado. Volviendo a la exposición a renta variable, durante el semestre se han ajustado estratégicamente algunos de los sesgos de la cartera con la intención de recoger de mejor forma el comportamiento de los mercados.

En cuanto a la actividad con derivados, se han ido estableciendo coberturas durante todo el semestre, a través de estructuras de opciones con la intención de limitar posibles caídas de la forma más eficiente posible. Se ha tratado a su vez de optimizar la selección de fondos, por lo que se ha procedido a la compra de nuevos fondos por ser mejores alternativas en términos de posicionamiento o en rentabilidad/riesgo. Hemos sido también muy activos en cuanto a la gestión de la duración modificada de la cartera en niveles de 3,42 a cierre de semestre, viniendo de 4,04 al finales de junio 2025.

El total de las IIC de la cartera es del 90,6%, de los cuales 52,9% son fondos que pertenecen al grupo Amundi, y 37,7% son fondos de terceros. Entre las IIC con mayor peso destaca el Amundi Strategic Income con un (5,6%) de exposición, el Amundi US Corp Bond Select (5,5%), FCH EDR Financial Bonds (5,2%), y Amundi Euro Lwst Rtd IG Bond (5,0%).

A cierre de semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,09% y una exposición en renta variable del 24,2%.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index y 75 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha aumentado en 1.410.461,61 euros,
y su número de participes ha aumentado en 14 .

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL ha obtenido una rentabilidad del +4,77% en el segundo semestre de 2025 para la clase A y +5,28% para la clase R. Estas rentabilidades se sitúan por encima de las registradas en el primer semestre de 2025: un -0,11% para la clase A y un +0,39% en el caso de la clase R, mientras su índice de referencia obtuvo un +0,74%. En 2025, la clase A ha obtenido una rentabilidad del +4,65% y la clase R del 5,69%, siendo superiores a las del 2024.

El fondo obtuvo durante el semestre una rentabilidad positiva en ambas clases (clase A y clase R). La buena evolución de la renta fija a lo largo del semestre permitió compensar las turbulencias observadas en los mercados de renta variable, especialmente en los activos estadounidenses. También, la buena diversificación del fondo tanto en cuanto a clase de activos como en áreas geográficas permitió al fondo cerrar el ejercicio en territorio positivo. La renta variable europea fue la clase de activos que más contribuyó a la rentabilidad total del fondo a lo largo del semestre, seguida por Japón y el oro. La renta variable americana con sesgo ESG y en particular la deuda gubernamental de mayor duración fueron los activos que más detrayeron a la rentabilidad del fondo a lo largo del semestre.

De los fondos que mejor comportamiento han tenido este semestre destacamos el AMUNDI GOLD LBMA ETC (+30,9%) seguido por el ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I (+12,2%). Por el lado negativo, el A-F VOLATILITY WORLD-I EUR Hgd y el A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH-I2 USD terminaron el semestre en negativo con un -2,03% y un -0,13% de rentabilidad, respetivamente.

Objetivo Fondos Subyacentes Rentabilidades 2S 2025 Atribución de rent. 2S 2025 PESO

Inversión AMND GOLD LBMA ETC(PAR) 30.94% 0.77% 2.48%

Inversión ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I 12.15% 0.34% 2.80%

110000547

Inversión SCHRODER INT-GL EM M OP-CE-A 23.21% 1.29% 5.55%
 Inversión A-F US PIONEER FUND -Z USD 12.80% 0.60% 4.67%
 Inversión MAN GLG JAPAN COREALPHA EQUITY I EUR ACC 18.87% 1.04% 5.51%
 Inversión A-F EUROPEAN EQUITY VALUE-Z EUR 14.45% 0.53% 3.68%
 Inversión FCH NEUBERGERBERMAN US L CAP VALUE Z USD 14.80% 0.67% 4.52%
 Inversión VONTOBEL EMG MARKT DBT-HI HDG 6.50% 0.32% 4.93%
 Inversión GS Glb Sm Cp CORE Eq I Acc EUR Close 14.21% 0.28% 1.95%
 Inversión A-F STRAT INCOME - Z EUR HGD 2.92% 0.15% 5.02%
 Inversión PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA 3.64% 0.07% 1.95%
 Inversión A-F US CORPORATE BD SELECT-Z EUR Hgd-C 2.65% 0.13% 4.78%
 Inversión FCH EDR FINANCIAL BONDS Z EUR 2.80% 0.12% 4.15%
 Inversión MSIM GLOBAL FIXED INC O-ZH 2.79% 0.15% 5.22%
 Inversión A-F US BD-R EUR HGD(C) 2.10% 0.04% 2.13%
 Inversión PARNASSUS US SUST EQS I EUR C 4.29% 0.19% 4.43%
 Inversión TCW Multi-Sector Fixed Income IEHE 2.12% 0.03% 1.35%
 Inversión FF - USD BOND Y-ACC-EUR H 1.37% 0.03% 2.43%
 Inversión R-co Conviction Credit Euro P EUR 1.71% 0.07% 4.18%
 Inversión FCH BLUEBAY INV GR E AGGR BD Z EUR 1.22% 0.03% 2.28%
 Inversión AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C) 1.57% 0.07% 4.20%
 Inversión BGF EURO SHT DUR-D2 1.33% 0.04% 3.36%
 Inversión Amundi IS Euro Lwst Rtd IG Gvt Bd ETF-C 0.48% 0.01% 2.31%
 Inversión A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH-I2 USD -0.13% 0.00% 2.93%
 Inversión A-F VOLATILITY WORLD-I EUR Hgd -2.03% -0.07% 3.29%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 70.261,99 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,63%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,41%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (4,77% en el segundo semestre de 2025 para la clase A y +5,28% para la clase R) se sitúa por debajo de la media de la gestora (8,53%) para las clases A y R, debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

De forma más concreta, los ajustes realizados en la cartera durante el período han ido dirigidos a aprovechar las oportunidades identificadas en el mercado pero también a proteger el comportamiento de la misma en momentos de volatilidad dadas las incertidumbres existentes en el mercado y a modular pequeños sesgos para adaptar la composición del fondo a los activos y sub-activos que creemos que mejor lo harán dado el entorno.

Este semestre, hemos realizado ajustes, tanto en la parte de renta variable como en la exposición a renta fija, con el fin de ajustar la cartera a los últimos cambios estratégicos tras los movimientos del mercado observados.

En renta fija, a cierre de diciembre, el fondo tiene una exposición del 61,7%. En EEUU hemos mantenido un posicionamiento equilibrado en crédito conservando una exposición reducida en deuda gubernamental. Hemos mantenido la exposición del A-F Strategic Income, del A-F US Corporate Bond y del A-F US Bond cerrando el mes con un peso del 5,6%, 5,5% y 4,7% respectivamente. En Europa hemos mantenido el R-Co Conviction Credit con una exposición del 3,4% que tenemos en sustitución del Robeco Euro Credit. Con el fin de diversificar nuestro posicionamiento en renta fija europea, hemos incorporado el fondo de ABS de Amundi por un 2% de la cartera y hemos añadido un fondo de duraciones cortas, se trata del BGF Short Duration por un 2% también. En cuanto a la exposición a renta fija global, hemos incluido en cartera un fondo multi sector de TCW por un 2,9% de la cartera. Por la parte de Emergentes, hemos seguido con una exposición reducida del 3,3% para ajustarla al índice de referencia (seguimos manteniendo nuestra sobreponderación) ya que vendimos este semestre el fondo de Amundi EM Blended Bond. Y por último, hemos mantenido el fondo de PIMCO GIS Income para coger exposición a EEUU a través de un fondo global con un peso del 4,2%.

El fondo registra a cierre de diciembre una duración del 3,42, y con una yield del 3,09% en línea con los niveles del semestre anterior.

En renta variable, a cierre de diciembre, el fondo cuenta con un 24,2% de exposición. Hemos mantenido un peso bajo a EEUU, con una exposición reducida en los fondos: A-F US Pioneer Fund con un 3,7%, el A-F Polen Capital Global Growth, con un peso del 2,8%, y el ABN Amro US Parnassus, mantenido un peso del 2,3%. Por su lado, hemos mantenido el posicionamiento en Europa con un sesgo Value a través del fondo de Eleva con un peso del 4,8%. Hemos seguido este semestre con la posición en pequeñas compañías a nivel global a través del fondo Goldman Sachs Global Small Cap con un peso del 1,3%. Compramos el fondo TCW Multi-Sector Fixed Income para diversificar en renta fija global. En renta variable emergente hemos mantenido el fondo de Schroders Global EM Opp. 2,3%, al igual que Japón, donde hemos mantenido con un 2,4% el fondo de MAN GLC Core Alpha.

Este semestre, hemos seguido manteniendo nuestra exposición a oro, usando el activo como protección, posición que tenemos a través del ETF Amundi Gold por un 4,9% de la cartera. El oro este semestre ha tenido un comportamiento muy positivo aunque más volátil. Hemos mantenido, a modo de cobertura con una posición en el fondo de volatilidad de Amundi Volatility World, con un peso del 4,5%. El objetivo de este fondo es descorrelacionar con el resto de clases de activo de la cartera y verse beneficiado de los repuntes de volatilidad.

Nuestra exposición a USD se sitúa a cierre de semestre en el 10,1%, en línea con los niveles del semestre anterior. Se ha mantenido la cobertura del riesgo divisa a través de futuros de EUR/USD.

De cara al semestre que viene, seguiremos atentos a los movimientos de mercado, manteniendo un nivel ajustado de riesgo y controlando el nivel de liquidez y de protección.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 4.048,03 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 45,89% .

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad en el tercer trimestre de 2025 es del 2,71% para la clase A y 2,68% para la clase R, y en el cuarto trimestre del 2,83% para la clase A y del 2,83% para la clase R y están en línea con respecto a la volatilidad de su índice de referencia que fue del 2,46% en el tercer trimestre y 2,86% en el cuarto. En el año 2025, el fondo registra una volatilidad del 4,14% para la clase A y del 4,13% para la clase R frente a los 3,97% de su índice de referencia.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management, dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2025.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2026 mantenemos una opinión constructiva sobre los activos de riesgo. Esta visión está motivada principalmente por el crecimiento económico positivo esperado tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, nos encontramos en un entorno donde cada vez los precios al consumo se acercan más al objetivo de los bancos centrales. Esperamos un entorno donde los bancos centrales sigan manteniendo unas políticas expansivas con bajadas de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa y al igual que en el mundo emergente. El entorno actual está propiciando la inversión, la cual esperamos que continúe, sobre todo por parte de las empresas privadas en el sector tecnológico americano y en Europa a través de los planes gubernamentales de las distintas economías, sobre todo en Alemania.

No obstante, notamos que la inestabilidad geopolítica es un preocupación relevante que generará volatilidad en todo los mercados. Otros riesgos que contemplamos para el próximo año son las elevadas valoraciones y la gran concentración del sector tecnológico americano así como el repunte de los rendimientos de los bonos gubernamentales a largo plazo debido al elevado déficit de muchas economías que aumenta las dudas fiscales sobre estas y la sostenibilidad de la sus deudas, ante la necesidad de seguir emitiendo financiación.

En renta variable, seguimos positivos en Europa y en las zonas geográficas emergentes. Estamos neutrales en EEUU, donde nos alejamos de aquellos sectores más concentrados y con valoraciones muy exigentes. Seguimos positivos en las empresas de pequeña capitalización, tanto en Europa como en EEUU, debido a una solida trayectoria de beneficios, crecimiento económico favorable y bajadas de tipos de interés. Por estilos, preferimos el estilo Valor al estilo Crecimiento, apostando por sectores de mayor calidad.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo en la renta fija americana, sin tomar duraciones largas que se vean afectadas por los repunte de los rendimientos. En Europa, esperamos más bajadas de tipos, esto nos hace estar más constructivos, tanto en la deuda gubernamental a corto-medio plazo como en el crédito. El crédito europeo es nuestra clase de activo preferida en el mundo desarrollado. Preferimos alejarnos del segmento de alto rendimiento donde los diferencias de crédito cada vez están más comprimidos, haciendo el binomio rentabilidad riesgo menos atractivo. Respecto a la renta fija emergente, estamos muy positivos debido al debilitamiento del dólar y las bajadas de tipos en estas economías.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En el caso concreto de AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, seguiremos de cara a los próximos meses, controlando el nivel de riesgo del fondo manteniendo un colchón de liquidez y un nivel de protección alto de la renta variable. La liquidez va a seguir siendo nuestro punto de atención central a la hora de seleccionar los activos. Nos centraremos en los discursos de los bancos centrales, vigilando su impacto en los mercados de deuda. También estaremos muy atentos a los niveles de inflación publicados y a la evolución del mercado laboral tal y como a la evolución del precio de las materias primas y de su impacto sobre los datos de inflación. Seguiremos de muy cerca la evolución del conflicto en Medio Oriente y ucraniano-ruso y sus impactos en el comercio global, los precios de las materias primas y sobre el crecimiento económico.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo. La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte) La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Desde el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2025 ha sido de 5.559.851,06 euros, que se desglosa en 3.374.891,10 euros correspondientes a remuneración fija y 2.184.959,96 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable. A 31 de diciembre de 2025 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 33.

(b) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 3 altos cargos ha ascendido a 1.196.613,99 euros, que se desglosa en 581.000,00 euros correspondientes a remuneración fija y 615.613,99 euros a remuneración variable.

(c) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 6 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.608.975,82 euros, que se desglosa en 961.861,22 euros correspondientes a remuneración fija y 647.114,60 euros a remuneración variable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

