

Una Charla con Amundi



Víctor de la Morena, CAIA

Director de Inversiones
Amundi Iberia



Gonzalo Ortiz de Vigón

Sales Manager
Amundi Iberia

Comunicación de Marketing – Evento sólo para clientes profesionales

Más allá del rally: oportunidades, riesgos y coberturas

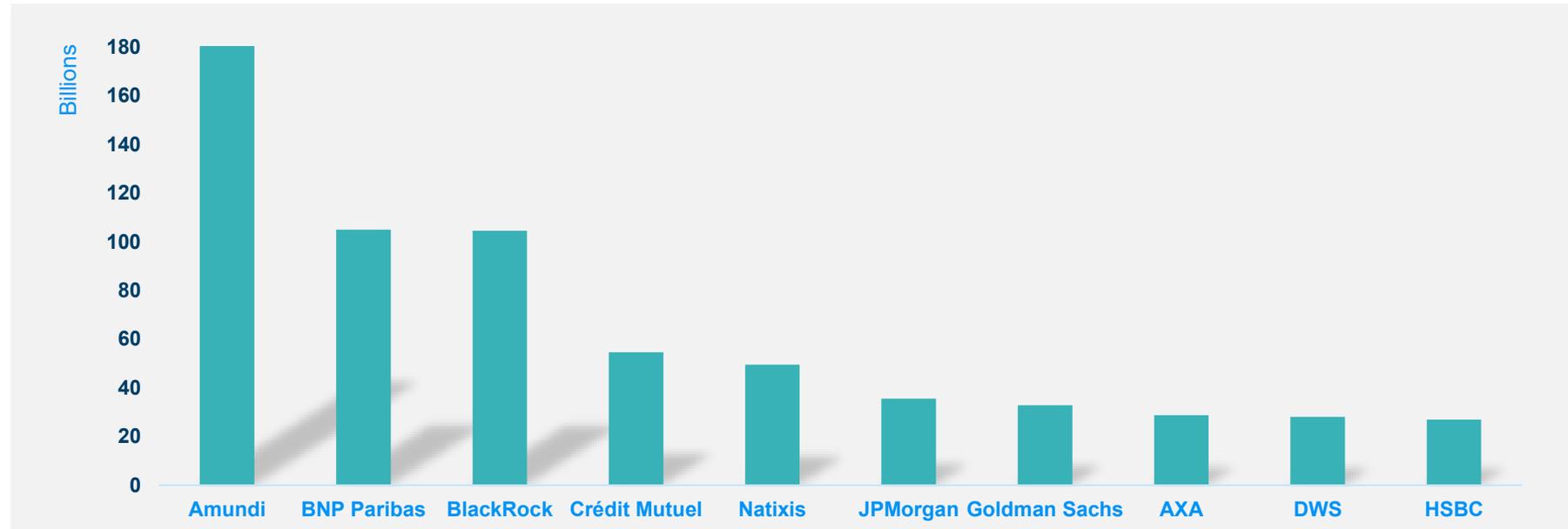
Soluciones de Inversión

Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond Select
Amundi Funds Global Equity

Amundi Soluciones Monetarias: Jugador principal en Europa

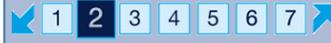
Apoyándose en una dilatada experiencia de **más de 30 años**, Amundi ha diseñado una gama de soluciones de liquidez que buscan satisfacer las necesidades de los inversores con diferentes horizontes de inversión

Top 10 Fondos europeos – Fondos de liquidez denominados en €
(Importe denominados en miles de millones de €)



Source : Broadridge as of January 2025. For illustrative purpose only, may be subject to change without prior notice.

Amundi Soluciones Monetarias y Renta Fija Corto Plazo

	1 día	<1 mes	6 meses	12 meses	Plazo de Inversión
	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM GOVIES 	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE (ex Amundi 3 M) 	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE (ex Amundi 6 M) 	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT (ex Amundi 12 M) 	
Yield*	1,98%	2,33%	2,30%	2,53%	
AUM (millones EUR)	3.192	36.013	7.695	5.511	
Duración modificada*	3 días	7 días	0,46	0,79	
Rating medio*	AA+	A+	A-	A-	
Composición	Instrumentos monetarios de alta calidad emitidos o garantizados por gobiernos soberanos	Certificados de depósito, pagarés, depósitos, crédito con tipo fijo y flotante	Instrumentos IG de emisores privados y públicos, con vencimiento max 3 años	Instrumentos de renta fija IG a corto plazo y líquidos	
Duración de crédito	-	365 días max	[0; +1]	[0; +2]	
Vencimiento medio	1 día	2 años max	<1 año	<3 años	
Calidad crediticia	Mín AA-	Alta calidad hasta BBB	100% IG	Max 5% HY	
ISIN	FR0011399633	FR0011408764	FR0011365212	FR0010830885	
SRI					
YTD	+ 0,17%	+ 0,19%	+ 0,27%	+ 0,33%	

Source: Amundi (YTD) 09/02/2026 / (Yield*) 09/02/2026

01

Amundi S.F. – Diversified Short-Term Bond Select

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

Directrices

	Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select
ISIN Code AE (C)	LU1706854152
Investment objective	Seek to increase the value of our investment
Investment horizon (minimum recommended)	3 years
Minimum/maximum duration	[-2;+2]
Maximum allocation to HY	35%. Average rating of the portfolio: investment grade
Currency exposure	100% Euro, all non-Euro denominated securities hedged to Euro when included in the portfolio
SFDR	Article 8
Internal limits	
Investment in	Corporate bonds with maturity up to 5 years Portfolio spread duration: up to 4 years
Concentration limits	Max 3% per issuer

Source: Amundi. As of January 2026. Please note that the fund Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select – AE (C). For further details, please refer to the [Key Investor Information Document \(KIID\)](#) of the sub-fund or the prospectus. Past performance does not predict future results. Investment return and the principal value of an investment in the Funds or other investment product July go up or down and July result in the loss of the amount originally invested. Given for indicative purpose only, July be changed without prior notice within the limited indicated in the fund's prospectus.

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

Objetivo de rentabilidad-riesgo óptima en el crédito a corto plazo



CRÉDITO A CORTO PLAZO

Asignación flexible en **bonos corporativos a corto plazo** (hasta 5 años de vencimiento).

Beneficio de **detracciones limitadas**.

FLEXIBLE Y DIVERSO

Asignación flexible a través de una amplia variedad de segmentos de crédito : **High Yield (max,35%), Senior, Deuda Subordinada**.

Calificación media **Investment Grade (IG)**

DURACIÓN ADECUADA

Enfoque adaptado para beneficiarse del cambio de los tipos de interés.

Rango de Duración [-2:2]

ESG

Integración ESG SFDR

Artículo 8



ESG rating scale

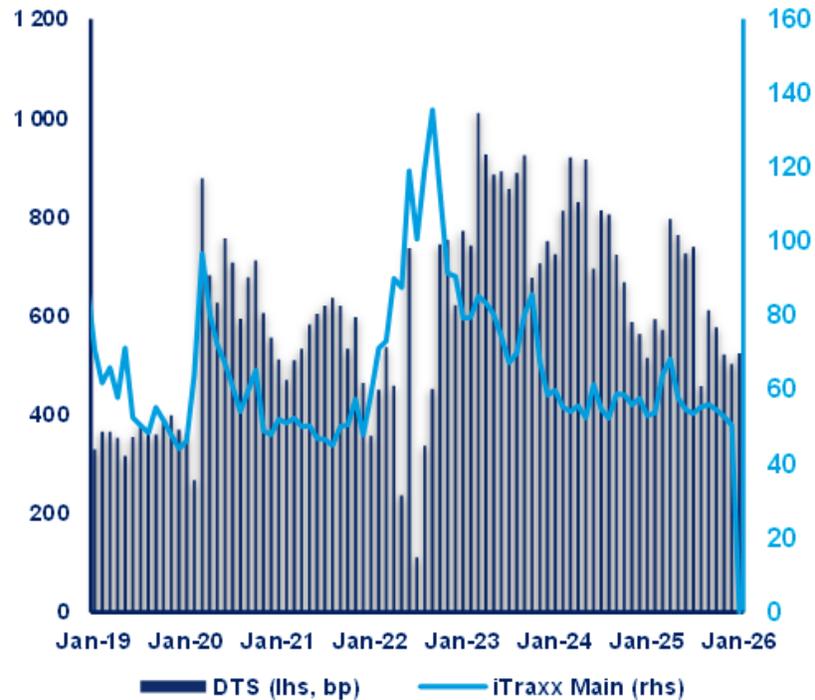


Best ← → Worst

Source: Amundi as of January 2026. All trademarks and logos used for illustrative purposes in this document are the property of their respective owners. There is no guarantee that ESG considerations will enhance a fund's investment strategy or performance. For furthermore information on the Responsible Investment policy of Amundi: [Responsible Investment policies](#).

Posicionamiento Histórico

Historical Credit Risk (DTS¹)



Historical Duration (MD²)



1) DTS : Duration Times Spread. 2) MD: Modified Duration.

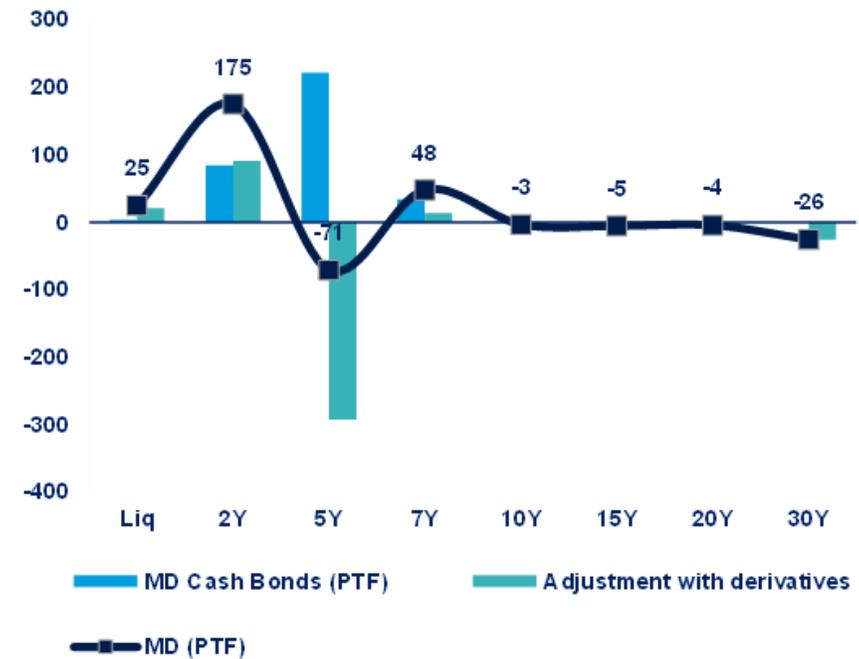
Source: Amundi AM, data as of 31/01/2026 Breakdowns are as of date and subject to change. Positioning given for indicative purposes only, may change without prior notice. The Sub-Fund is actively managed; Duration Time Spread and Modified Duration will vary over periods and do not reflect a commitment to an investment policy or sector.

iTraxx XOVER shown for illustration only as an indicator of market credit-risk conditions.

Posicionamiento

	Portfolio
Modified Duration	1,38
Yield %	3,46
Govies Spread	142
Swap Spread	148
Duration Times Spread ²	528
Rating	BBB-
Subordinated Bonds	48%
incl. Additional Tier 1 / CoCo ¹	7%
% USD (Fully Hedged)	23%
No instruments	174
No issuers	134
AuM (M.EUR)	2103

Breakdown by Maturities (in Modified Duration)



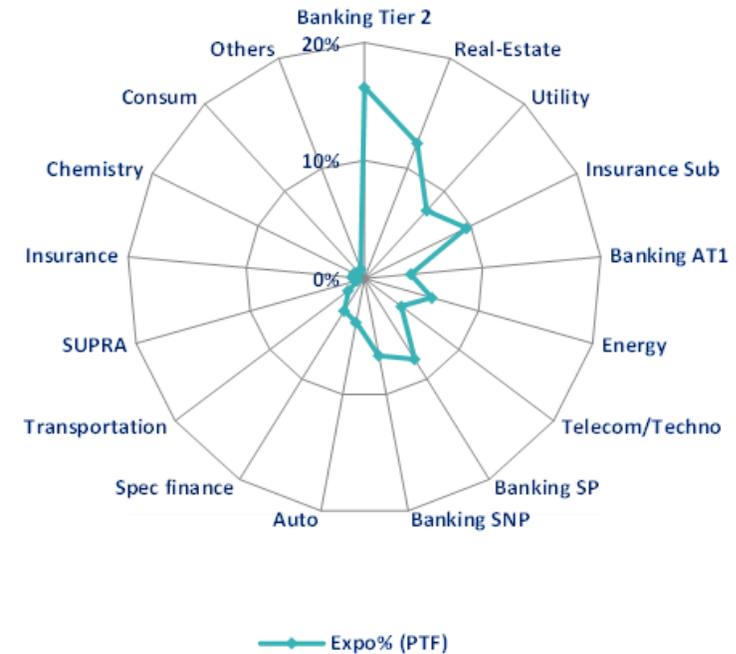
1) CoCo : Contingent Convertible. 2) Duration times Spread (DTS) measures overall credit risk

Source: Amundi AM, data as of 31/01/2026 For more details about the sub-fund and its investment objective and policy, please refer to [KID PRIIPS](#) of the sub-fund. For more product-specific information, please refer to the [Prospectus](#). Please note that the above graph is not exhaustive of all duration positioning in the Sub-Fund. Positioning given for indicative purposes only, may change without prior notice. This Sub-Fund is actively managed; holdings and sector allocations will vary over other periods and do not reflect a commitment to an investment policy or sector. Individual figures may not total due to rounding.

Sector Allocation

	Expo% (PTF)	DTS ¹ (PTF)
Banking Tier 2	16%	80
Real-Estate	12%	74
Utility	8%	60
Insurance Sub	10%	52
Banking AT1	4%	37
Energy	6%	32
Telecom/Techno	4%	32
Banking SP	8%	31
Banking SNP	7%	27
Auto	4%	20
Spec finance	3%	11
Transportation	2%	10
SUPRA	1%	8
Insurance	1%	6
Chemistry	1%	5
Consum	1%	4
Others	1%	3
Capital Goods	0%	1
SOVRG IN	4%	0
Mutual Funds	9%	60
Cash & MM	-1%	0
Derivatives : Itraxx, Swap & FX	1%	-26

Sector Allocation



1) DTS : Duration Times Spread. Source: Amundi AM, data as of 31/01/2026. For more details about the sub-fund "ASF DIVERSIFIED SHORT-TERM BD SELECT – A– EUR (C)", and its investment objective and policy, please refer to [KID PRIIPS](#) of the sub-fund. Investment return and the principal value of an investment in the Funds or other investment product July go up or down and July result in the loss of the amount originally invested. All trademarks and logos used for illustrative purposes in this document are the property of their respective owners. For more product-specific information, please refer to the [Prospectus](#).

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

Los resultados pasados no predicen los futuros

Clase A EUR

Performance evolution (rebased to 100) from 23/03/2018 to 30/01/2026* (Source: Fund Admin)



Rolling performances * (Source: Fund Admin)

	YTD	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	10 years	Since
Since	31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021	-	23/03/2018
Portfolio	0.67%	0.67%	1.12%	4.93%	17.56%	17.06%	-	17.58%

The following information is additional to, and should be read only in conjunction with, the performance data presented above.

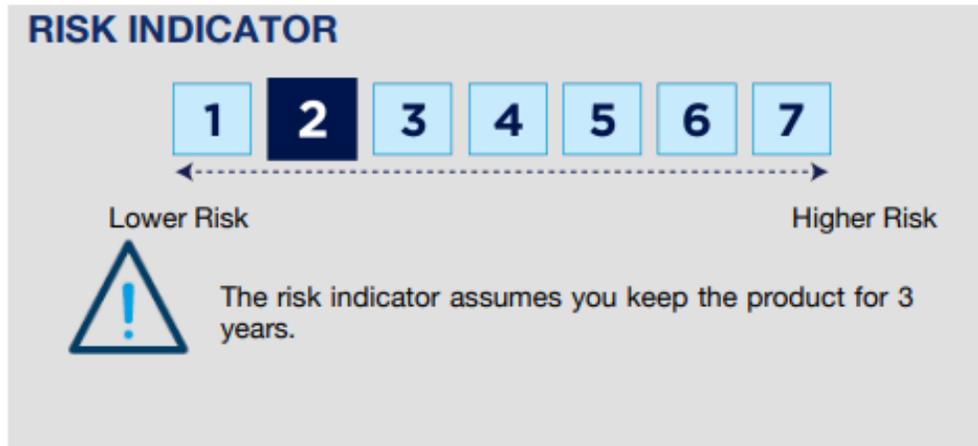
Calendar year performance * (Source: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	4.64%	7.55%	4.76%	-2.02%	0.52%	0.42%	2.54%	-	-	-

Source: Amundi AM, data as of 31/01/2026. Past performances are not a reliable indicator of future performance. Performance time series are presented net of fees for the share class ASF DIVERSIFIED SHORT-TERM BD SELECT-AE. For more details about the sub-fund "A SF DIVERSIFIED SHORT-TERM BD Select", and its investment objective and policy, please refer to [KID PRIIPS](#) of the sub-fund. Investment return and the principal value of an investment in the Funds or other investment product July go up or down and July result in the loss of the amount originally invested. All trademarks and logos used for illustrative purposes in this document are the property of their respective owners. For more product-specific information, please refer to the [Prospectus](#).

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

¿Cuáles son los riesgos y qué puedo obtener a cambio?



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movement in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely to impact our capacity to pay you.

Additional risks: Market liquidity risk could amplify the variation of product performances.

This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

Beside the risks included in the risk indicator, other risks may affect the Sub-Fund's performance. Please refer to the Amundi S.F. prospectus.

Source: Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select. This document provides you with key investor information about this Sub-Fund. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this Sub-Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest. The lowest category does not imply that there is no risk. The SRI is not guaranteed and may change over time. As of 31/01/2026.

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

Riesgos principales

- Contingent convertible bonds (Cocos)
- Counterparty
- Credit
- Currency
- Default
- Derivatives
- Hedging
- High Yield
- Interest rate
- Investment fund
- Liquidity
- Management
- Market
- MBS/ABS
- Operational
- Prepayment and extension
- Sustainable investment
- Use of techniques and instruments

All investments involve risks and the value of investments may go down as well as up. The risk information in this slide is intended to give an idea of the main and material risks associated with this fund. Any of these risks could cause the fund to lose money, to perform less well than similar investments, to experience high volatility (ups and downs in NAV), or to fail to meet its objective over any period of time.

Source: Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select as of May 2025. Descriptions of the risks associated with the Fund are provided in the [prospectus](#).

The decision of the investor to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund.

Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select

Características Legales

Las rentabilidades pasadas no predicen resultados futuros. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos u otro producto de inversión podrían subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido originalmente.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año, recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

Inversión de 10.000 EUR		
Escenarios	En caso de salida después de	
	1 año	3 años*
Costes totales	653 €	973 €
Incidencia anual de los costes**	6,6 %	3,3 %

* Período de mantenimiento recomendado.

** Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1,94 % antes de deducir los costes y del -1,39 % después de deducir los costes.

Estas cifras incluyen la comisión de distribución máxima que puede cobrar la persona que le vende el producto (5,00 % del importe invertido/500 EUR). Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

Si invierte en este producto en el marco de un contrato de seguros, los costes indicados no incluyen los costes adicionales que podría soportar.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Se incluyen los costes de distribución del 5,00 % del importe invertido. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 500 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0,00 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	El 0,83 % del valor de su inversión al año. Este porcentaje se basa en los costes reales del último año.	78,85 EUR
Costes de operación	El 0,74 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en los que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	70,34 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Un 15,00 % de rentabilidad anual por encima del activo de referencia, el ESTR (Euro Short-Term Rate) Index + 100BPS. El cálculo se aplica en cada fecha de cálculo del valor liquidativo de conformidad con lo dispuesto en el folleto. El rendimiento inferior de los últimos 5 años debería recuperarse antes de cualquier nuevo devengo de la comisión de rendimiento. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años. La comisión de rendimiento se paga incluso si el rendimiento de la acción durante el período de observación del rendimiento es negativo, aunque siga siendo superior al rendimiento del activo de referencia.	4,75 EUR

Fuente: Amundi S.F. Diversified Short Term Bond Select. Este documento contiene los datos fundamentales para el inversor sobre este Subfondo. No es material de marketing. La información es obligatoria por ley para ayudarle a comprender la naturaleza y los riesgos de invertir en este Subfondo. Le aconsejamos que la lea para poder tomar una decisión informada sobre si invertir o no. A partir del 04/04/2025.

02

Amundi Funds Global Equity

Visión general de la cartera

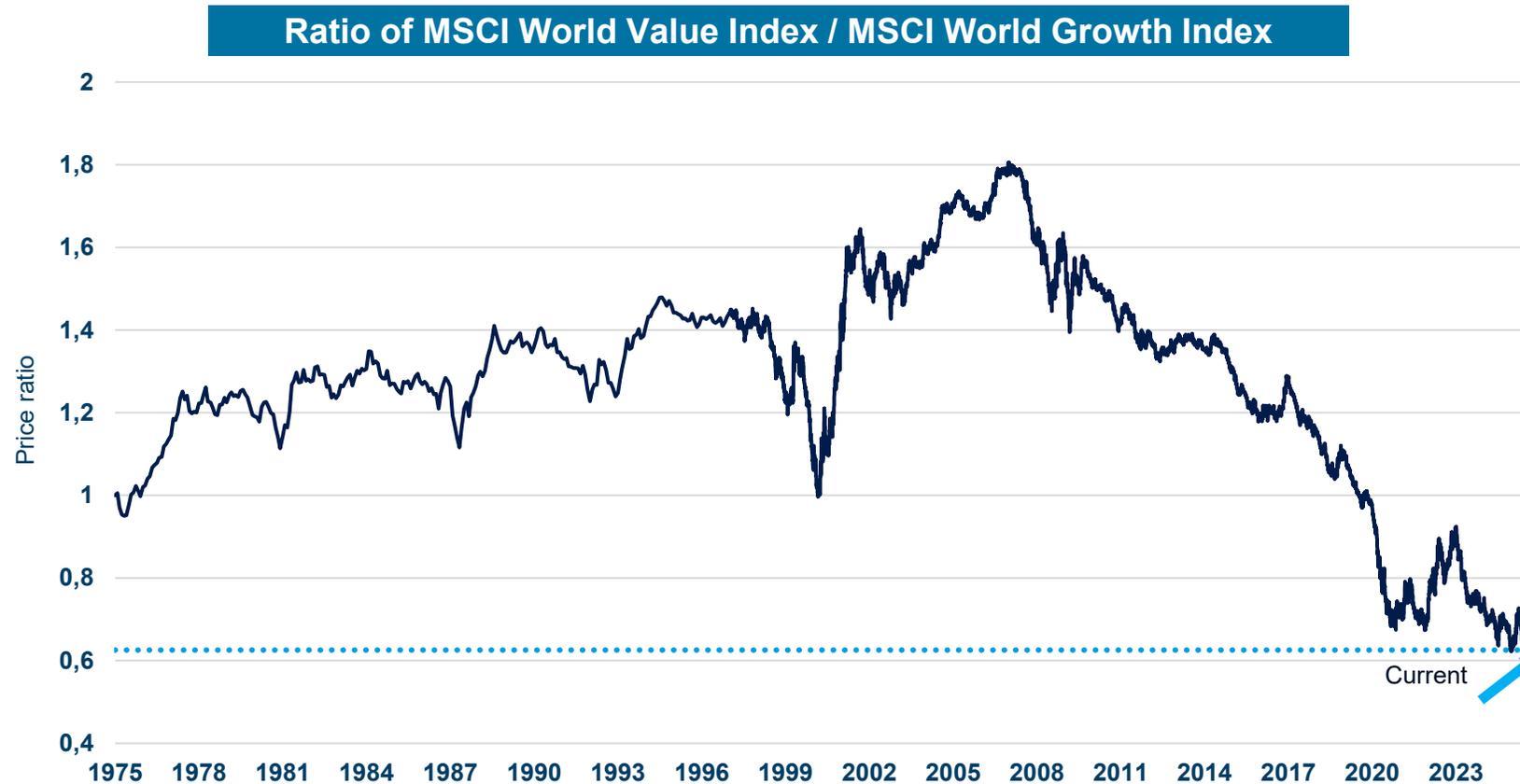
Amundi Funds Global Equity

Benchmark	MSCI World Index
Long-term capital growth	Long-term capital growth
Investment Style	All weather large cap core; quality, risk managed approach
Objective	Seeks to increase the value of your investment over the recommended holding period
Portfolio Managers	Marco Pirondini, John Peckham, Brian Chen, Jeff Sacknowitz, Paul Jackson
Assets Under Management	€4.5 billion as of 31 January 2026
Holdings Range	60 to 80*
Typical Tracking Error Range	3% to 6%*
Typical Active Share	85% to 95%*
Non-US Exposure	Benchmark weight of non-US issuers minus 5% minimum; emerging markets 15% maximum*
SFDR	Art. 8**

PLEASE NOTE: *The Internal Guidelines referenced do not necessarily represent prospectus/statutory limitations. These internal guidelines are used as guidance in the daily management of the Portfolio's investments. These guidelines are subject to change and should not be relied upon as a long term view of the Portfolio's exposures, limitations, and/or risks. The Sub-Fund invests mainly in equities of companies from anywhere in the world. The Sub-Fund may invest in a broad range of sectors and industries. The Sub-Fund may invest up to 10% of its assets in other UCIs and UCITS. The Sub-Fund is actively managed by reference to and seeks to outperform the MSCI World Index (the "Benchmark") over the recommended holding period. The Sub-Fund is mainly exposed to the issuers of the Benchmark, however, the management of the Sub-Fund is discretionary, and will be exposed to issuers not included in the Benchmark. The Sub-Fund monitors risk exposure in relation to the Benchmark however the extent of deviation from the Benchmark is expected to be significant. There can be no assurance that the professionals currently employed by Victory Capital will continue to be employed by Victory Capital or that the past performance or success of any such professional serves as an indicator of such professional's future performance or success. For illustrative purposes only. **The decision of the investor to invest in the fund should take into account all the characteristics or objectives of the fund. There is no guarantee that ESG (Environment, Social, Governance) considerations will enhance a fund's investment strategy or performance. Please refer to the [Amundi Responsible Investment Policy](#) and the [Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement](#). For more product-specific information, please refer to the [Prospectus](#) and the Pre-contractual document (PCD) available in the [Prospectus](#).

¿Se ha tocado fondo en el Global Value?

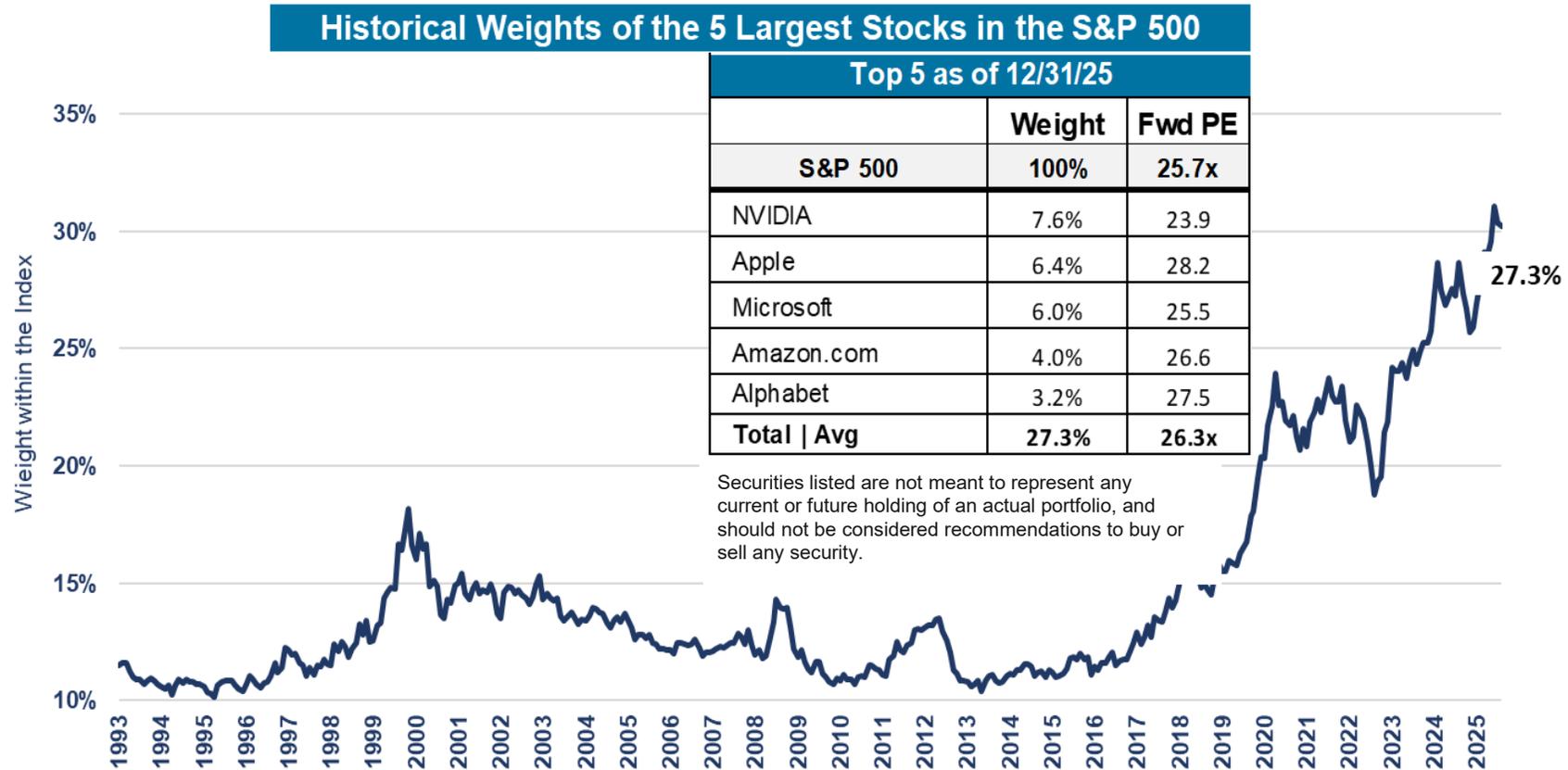
A 31 de diciembre 2025



Source: Bloomberg and Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise. The MSCI indices shown are commonly used broad measures of global value stocks and growth stocks, respectively. Light blue dotted line represents the current price ratio level to demonstrate the current value. For illustrative purposes only. **Data is based on past performance, which is no guarantee of future returns.** The information contained in this slide relating to the MSCI World Value and the MSCI World Growth Indices is for illustrative purposes only. These are not the benchmark of the fund and do not represent the holdings of the fund. This information is not meant as a direct comparison in terms of fund performance and no reliance should be placed on it in this respect.

S&P 500® La concentración se acerca a niveles récord

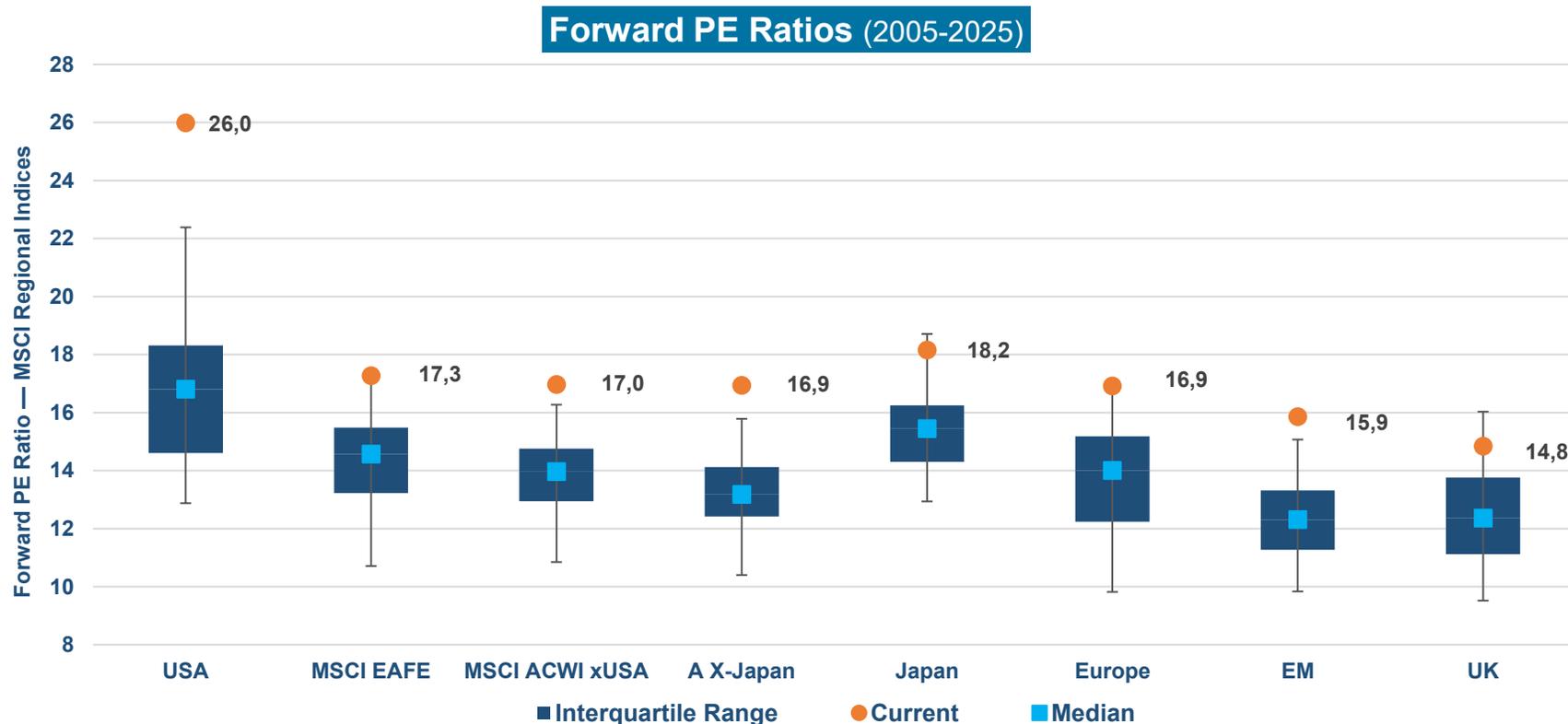
A 31 de diciembre 2025



Source: Bloomberg and Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise. **Forward Price-Earnings Ratio (Fwd PE)** is the current price of a stock divided by the consensus analyst estimates of 1-year projections of its earnings per share. **Earnings Per Share** is the portion of a company's profit allocated to each outstanding share of common stock. The disclosed information are not intended to constitute investment advice or recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. **There is no guarantee that forecasts discussed will be realized. Data is based on past performance, which is no guarantee of future returns.** The information contained in this slide relating to the S&P 500 Index is for illustrative purposes only. This is not the benchmark of the fund and does not represent the holdings of the fund. This information is not meant as a direct comparison in terms of fund performance and no reliance should be placed on it in this respect.

Rangos de valoración para los mercados globales

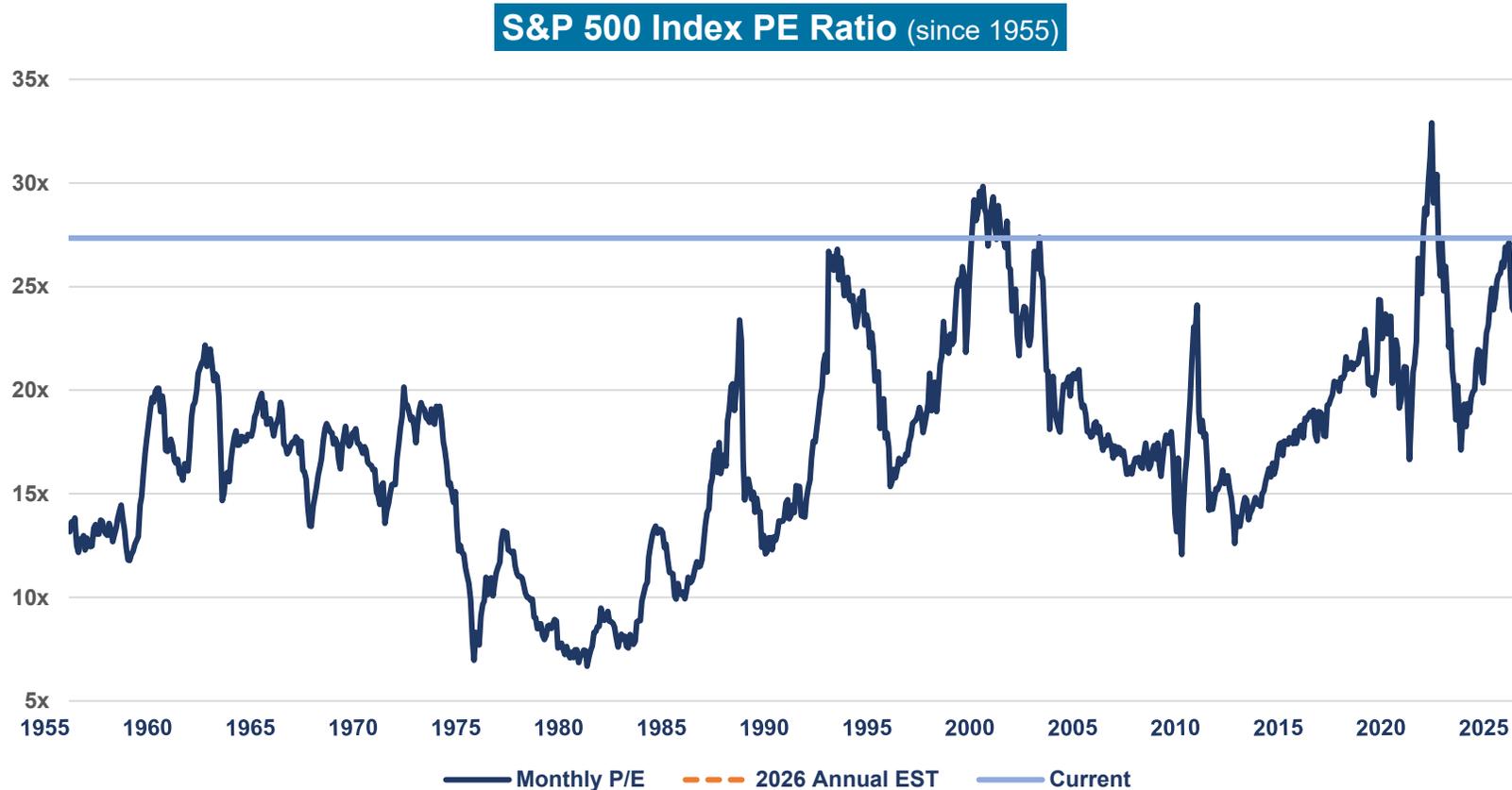
A 31 de diciembre 2025



Source: Bloomberg and Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise. Forward Price-Earnings Ratio (Fwd PE) is the current price of a stock divided by the consensus analyst estimates of 1-year projections of its earnings per share. Analysis is based on quartile ranking of Fwd PE over 20 years beginning 31 December 2025. The interquartile range is the difference between the 1st and 3rd quartiles. The black line "whiskers" show the range of the 10th – 90th percentiles. Indices represented are as follows: MSCI USA NR Index, MSCI World Index, MSCI All Country World (ACWI) Index, MSCI Asia Ex-Japan (A X-Japan) Index, MSCI Europe Index, MSCI Emerging Markets Index, MSCI UK (United Kingdom) Index. The S&P 500 Index represents USA. Please see appendix for index definitions. **Price to earnings ratio**, or P/E, is a way to value a company by comparing the price of a stock to its earnings. The P/E equals the price of a share of stock, divided by the company's earnings-per-share. **Earnings Per Share** is the portion of a company's profit allocated to each outstanding share of common stock. For illustrative purposes only. **Data is based on past performance, which is no guarantee of future returns.** The information contained in this slide relating to indices is for illustrative purposes only. These indices are not the benchmark of the fund and do not represent the holdings of the fund. This information is not meant as a direct comparison in terms of fund performance and no reliance should be placed on it in this respect.

Las valoraciones están en máximos históricos

A 31 de diciembre 2025



Source: Bloomberg and Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise. Data after 31 December 2025 is estimated. **Price to earnings ratio**, or PE Ratio, is a way to value a company by comparing the price of a stock to its earnings. The PE equals the price of a share of stock, divided by the company's earnings-per-share. **Earnings Per Share** is the portion of a company's profit allocated to each outstanding share of common stock. The **S&P 500 Index** is a commonly used measure of the broad U.S. stock market. **There is no guarantee that forecasts discussed will be realized. Past performance is no guarantee of future returns.** The information contained in this slide relating to the S&P 500 Index is for illustrative purposes only. This is not the benchmark of the fund and does not represent the holdings of the fund. This information is not meant as a direct comparison in terms of fund performance and no reliance should be placed on it in this respect.

Temas macroeconómicos mundiales

Amundi Funds Global Equity



Tipos de interés reales más altos

Aunque la mayoría de los bancos centrales están empezando a alejarse de los tipos máximos, los tipos de interés reales pueden seguir siendo más altos, lo que nos lleva a favorecer las acciones con alto flujo de caja y bajo múltiplo (es decir, quality value).



Producción Industrial

Se espera que la reciente legislación estadounidense sobre créditos fiscales y la «repatriación» estimulen la inversión y el crecimiento, lo que podría beneficiar a varios sectores, entre ellos la industria manufacturera y la producción de energía.



Infraestructura y Defensa

Se espera un crecimiento significativo durante varios años, dada la flexibilización fiscal de Alemania, que incluye paquetes de infraestructura y defensa que se espera beneficien a la infraestructura de transporte, la energía y la construcción de edificios.



Electrificación

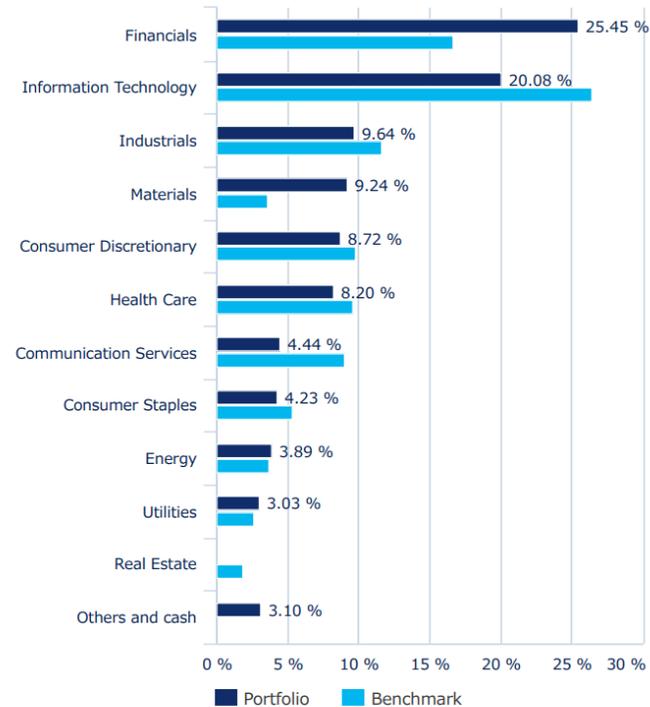
Invertimos en valores que creemos que pueden beneficiarse económicamente de la tendencia a la electrificación, incluida la modernización de la red, la transición energética y la mejora de otros equipos eléctricos.

Source: Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise. The portfolio is actively managed and themes are subject to change. The views expressed regarding market and economic trends are those of Pioneer Investments as of 31 January 2026 and are subject to change at any time based on market and other conditions. There can be no assurance that countries, markets or sectors will perform as expected.

Características

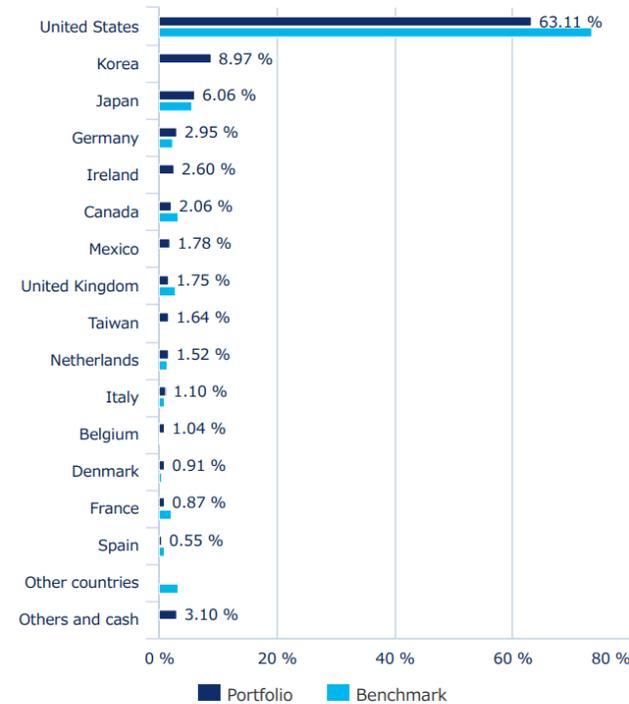
Amundi Funds Global Equity

Sector breakdown (Source: Amundi) *



* Excluding derivatives instruments.

Geographical breakdown (Source: Amundi) *



* Excluding derivatives instruments.

Top ten issuers (% assets, source: Amundi)

	PORTFOLIO	BENCHMARK
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.26%	-
AMAZON COM INC	4.66%	2.73%
ALPHABET INC	4.44%	4.26%
BANK OF AMERICA CORP	4.28%	0.44%
SHELL PLC	3.14%	0.26%
CRH PLC	3.07%	0.10%
EVERSOURCE ENERGY	2.57%	0.03%
REGIONS FINANCIAL CORP	2.44%	0.03%
CARDINAL HEALTH INC	2.30%	0.06%
CISCO SYSTEMS INC	2.18%	0.36%
TOTAL	34.33%	8.27%

Source: Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise, as of 31 January 2026. Individual figures may not total due to rounding. The Sub-Fund is actively managed by reference to and seeks to outperform the MSCI World Index (the "Benchmark") over the recommended holding period. The Sub-Fund is mainly exposed to the issuers of the Benchmark, however, the management of the Sub-Fund is discretionary, and will be exposed to issuers not included in the Benchmark. The Sub-Fund monitors risk exposure in relation to the Benchmark however the extent of deviation from the Benchmark is expected to be significant. Reference to portfolio holdings should not be considered as a recommendation to buy or sell any security and securities are subject to risk. Sector allocations will vary over periods and do not reflect a commitment to an investment policy or sector.

Características

Amundi Funds Global Equity

Fundamentals	Portfolio	MSCI World Index
Weighted Average Market Cap.	\$518B	\$1,029B
Average P/E (Estimated)	15.7x	21.9x
Return on Equity (1-Year)	16.3%	19.9%
Estimated 3-5 Year EPS Growth	10.3%	11.9%
Long Term Debt / Capital	31.3%	34.2%

Risk	Portfolio (Class I2 EUR)	MSCI World Index
3-Year Beta	0.93	1.00
3-Year Tracking Error	5.56%	—
3-Year Sharpe Ratio	1.34	1.29

Diversification	Portfolio	MSCI World Index
Number of Holdings	73	1326
Active Share	87%	—

Top Five Overweights	Portfolio	MSCI World Index	Overweight
Bank of America	4.7%	0.5%	4.3%
Samsung Electronics	4.2%	—	4.2%
CRH	3.4%	0.1%	3.3%
Eversource Energy	2.7%	—	2.6%
Shell	2.8%	0.3%	2.5%

Top Five Underweights	Portfolio	MSCI World Index	Underweight
Apple	—	4.9%	-4.9%
Microsoft	—	4.1%	-4.1%
Nvidia	1.9%	5.5%	-3.6%
Broadcom	—	1.9%	-1.9%
Meta Platforms	—	1.7%	-1.7%

Regional Breakdown (% of Assets)	Portfolio	MSCI World Index
North America	56.5%	73.2%
Europe	23.0%	18.5%
Developed Asia	7.3%	7.8%
Emerging Markets	10.9%	0.5%
Cash & Cash Equivalents	2.4%	0.0%

Source: FactSet and Pioneer Investments, a Victory Capital Investment Franchise, as of 31 December 2025. The Sub-Fund is actively managed by reference to and seeks to outperform the MSCI World Index (the "Benchmark") over the recommended holding period. The Sub-Fund is mainly exposed to the issuers of the Benchmark, however, the management of the Sub-Fund is discretionary, and will be exposed to issuers not included in the Benchmark. The Sub-Fund monitors risk exposure in relation to the Benchmark however the extent of deviation from the Benchmark is expected to be significant. Reference to portfolio holdings should not be considered as a recommendation to buy or sell any security and securities are subject to risk. Sector and region allocations will vary over periods and do not reflect a commitment to an investment policy or sector. **The weighted average market capitalization** is determined by multiplying the current market price by the number of outstanding shares and then taking an average to determine weighting. **Average P/E Ratio (Estimated)** is the current price of a stock divided by the estimated 1-year projection of its earnings per share. **Earnings Per Share** is the portion of a company's profit allocated to each outstanding share of common stock. **Return on Equity (ROE)** is the amount of net income returned as a percentage of shareholders equity. **Long Term Debt to Capitalization Ratio** is the ratio that shows the financial leverage of the firm. This ratio is calculated by dividing the long term debt with the total capital available of a company. **Active Share** is a measure of the percentage of stock holdings in a manager's portfolio that differs from the benchmark index.

Amundi Funds Global Equity

Los resultados pasados no predicen los futuros

Clase A EUR

Performance evolution (rebased to 100) from 29/01/2021 to 30/01/2026* (Source: Fund Admin)



Rolling performances * (Source: Fund Admin)

Since	YTD 31/12/2025	1 month 31/12/2025	3 months 31/10/2025	1 year 31/01/2025	3 years 31/01/2023	5 years 29/01/2021	10 years 31/01/2016	Since 25/06/2001
Portfolio	2.55%	2.55%	2.57%	19.06%	56.15%	102.40%	193.18%	378.12%
Benchmark	0.93%	0.93%	0.28%	4.50%	55.06%	87.06%	211.87%	-
Spread	1.62%	1.62%	2.29%	14.56%	1.09%	15.34%	-18.69%	-

Calendar year performance * (Source: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	21.73%	17.03%	13.63%	-6.67%	31.15%	6.48%	23.38%	-12.53%	11.17%	5.41%
Benchmark	6.77%	26.60%	19.60%	-12.78%	31.07%	6.33%	30.02%	-4.11%	7.51%	10.73%
Spread	14.96%	-9.57%	-5.97%	6.11%	0.08%	0.15%	-6.64%	-8.42%	3.66%	-5.31%

Source: Amundi Asset Management as of 31 January 2026. Trailing Returns data provided refers to Class A EUR (C) only and is based upon NAV net of fees. The benchmark is the MSCI World Index. Please see MSCI disclaimer in the Appendix. The Sub-Fund does not aim to replicate the MSCI World Index and may therefore significantly deviate from any reference indicator. The comparison to the Morningstar Global Large Blend Category Average is provided for illustrative purposes only. This is not the benchmark of Amundi Funds Global Equity and does not represent the holdings of the Fund. It is not meant as a direct comparison in terms of fund performance and no reliance should be placed on it in this respect. Various indices provided for comparative purposes only. The YTD performance is additional to, and should be read only in conjunction with, the performance data presented above. Investment return and the principal value of an investment in the Funds or other investment product may go up or down and may result in the loss of the amount originally invested.

Riesgos Principales

Amundi Funds Global Equity Clase A EUR (C)

Main Risks	
Concentration	Investment fund
Counterparty	Liquidity
Currency	Management
Default	Market
Derivatives	Operational
Equity	Sustainable Investment
Hedging	Use of techniques and instruments

Source: Amundi as of August 2025. Please refer to "Risk Descriptions" in the [Prospectus](#), for more information

All investments involve risks. The risk information in this slide is intended to give an idea of the main risks associated with this fund. Any of these risks could negatively impact the value of the fund. Please refer to the [Prospectus](#) and [KID](#) available at www.amundi.es for further information on risks.

Amundi Funds Global Equity

¿Cuáles son los riesgos y qué puedo obtener a cambio?

INDICADOR DE RIESGO



Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en el nivel de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Riesgos adicionales: El riesgo de liquidez del mercado podría amplificar la variación de la rentabilidad entre los productos.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, otros riesgos pueden afectar a la rentabilidad del Subfondo. Consulte el folleto de Amundi Funds.

Source: Amundi Funds Global Equity. This document provides you with key investor information about this Sub-Fund. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this Sub-Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest. The lowest category does not imply that there is no risk. The SRI is not guaranteed and may change over time. As of 31/08/2025.

En resumen...

Las 2 Soluciones de Amundi en el entorno actual



**CREDITO €
CORTO PLAZO
DIVERSIFICADO**

Amundi SF Diversified Short Term Bond
Crédito europeo a corto plazo diversificado y flexible
LU1706854152 AE (C)

2.103 M€*

Datos Amundi a 31/01/2026



RV GLOBAL

Amundi Funds Global Equity
Una estrategia sólida para todos los entornos

4.493 M€*

Datos Amundi a 31/01/2026

LU1883342377 AE (C)



**Gestor de activos europeo
Top 10⁽¹⁾ mundial**



**€2,317 billon
Activos bajo gestión⁽²⁾**



**6 Centros de Inversión
Internacionales⁽³⁾**

1- Fuente IPE "Top 500 Asset Managers" publicado en junio 2023 y basado en AuM a 31/01/2022; (2) Datos Amundi a 30/09/2025; (3) París, Londres, Dublín, Milán, San Antonio y Tokio. Fuente: Amundi a finales de agosto 2023 ; [© 2023 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden copiarse ni redistribuirse; (3) no constituyen asesoramiento en materia de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos ni puntuales; y (6) pueden extraerse de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Disclaimer

Comunicación Comercial

Sólo para clientes profesionales

Información importante

Se trata de una comunicación comercial. Consulte el folleto y el KID (Documentos de Datos Fundamentales) antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva

Este material se facilita a clientes profesionales, incluidos intermediarios financieros y distribuidores autorizados, y no está destinado ni debe facilitarse al público en general.

El presente documento contiene información sobre los servicios de inversión prestados por las sociedades del grupo Amundi o los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios o instrumentos de gestión colectiva irlandeses de tipo paraguas y de capital variable (los "Fondos") constituidos con arreglo a las leyes de Luxemburgo y autorizados para su distribución pública por la Commission de Surveillance du Secteur Financier o las leyes de Irlanda y autorizados para su distribución pública por el Central Bank of Ireland, así como los FCP (Fonds Commun de Placement) constituidos con arreglo a las leyes de Francia y autorizados para su distribución por la Autorité des Marchés Financiers.

La sociedad gestora de: Amundi S.F. Diversified Short Term Bond es Amundi Luxembourg S.A.; Domicilio social: 5, allée Scheffer 2520 Luxembourg, Luxemburgo.

La sociedad gestora de: Amundi Funds es Amundi Luxembourg S.A., 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Este material tiene únicamente fines informativos, no constituye una recomendación, análisis financiero ni asesoramiento en materia de inversión, ni constituye una solicitud, una invitación ni una oferta de compra o de venta de Fondos.

Este material no ha sido autorizado por un organismo regulador, y solamente puede publicarse en las jurisdicciones permitidas y para las personas que puedan recibirlo sin infringir los requisitos legales o normativos aplicables. La información contenida en este material es confidencial y no podrá copiarse, reproducirse, modificarse o distribuirse a terceros, en ningún otro país sin el consentimiento previo por escrito de Amundi Iberia SGIIC, SAU (en adelante, Amundi). Es posible que los Fondos que se describen en este material no estén disponibles para todos los inversores y que no estén registrados para su distribución al público ante las correspondientes autoridades. La sociedad gestora puede dejar de comercializar el Fondo en cualquier estado miembro de la UE en el que haya notificado su comercialización.

Invertir implica riesgos. La decisión de un inversor de invertir en los Fondos debe tener en cuenta todas las características u objetivos de los Fondos. Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador para los resultados futuros. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en los Fondos o en otro producto de inversión pueden subir o bajar y dar lugar a la pérdida del importe invertido inicialmente. Todos los inversores deben buscar asesoramiento profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión, con el fin de determinar los riesgos asociados a la inversión y su idoneidad. Es responsabilidad de los inversores leer los documentos legales vigentes, en particular el folleto actual de cada Fondo. Las suscripciones en los Fondos sólo se aceptarán sobre la base de los documentos legales vigentes, es decir, su folleto más reciente en inglés o en el idioma local en los países de la UE donde estén registrados, y/o el KID, disponible en el idioma local en los países de la UE donde estén registrados) que, junto con los últimos informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin cargo alguno en el domicilio social de la Sociedad Gestora correspondiente y/o en www.amundi.com y en www.cpr-am.fr o para KBI Fund ICAV en www.kbiglobalinvestors.com. La información relativa a los riesgos, costes y gastos de los Fondos puede obtenerse en el KID o en el Folleto. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones/ acciones de los fondos. Existe un resumen de la información sobre los derechos de los inversores y los mecanismos de reclamación colectiva en inglés, a su disposición en la página siguiente

<https://www.amundi.es/inversor-profesional/informacion-reglamentaria> .

La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad puede consultarse en la Política de Inversión Responsable de Amundi o la Declaración de Finanzas Sostenibles de Amundi disponibles en:

<https://www.amundi.es/inversor-profesional/informacion-reglamentaria>.

En los Estados miembros del EEE, 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 España, los Fondos son instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV con los números: Amundi S.F. (493) y Amundi Funds (61). Cualquier inversión en los Fondos o sus respectivos subfondos debe realizarse a través de un distribuidor español registrado. Amundi Iberia SGIIC, SAU, es el principal distribuidor de los Fondos en España, inscrito con el número 31 en el registro de SGIIC de la CNMV, con domicilio en Pº de la Castellana 1, Madrid 28046. La lista de todos los distribuidores españoles puede obtenerse de la CNMV en www.cnmv.es. Las participaciones/acciones sólo podrán adquirirse sobre la base del folleto más reciente, el documento de datos fundamentales para el inversor y demás documentación vigente, que pueden obtenerse en Amundi Iberia SGIIC SAU y en los distribuidores autorizados.

Esta información no está destinada a la distribución ni oferta de valores o servicios en los Estados Unidos, territorios de su jurisdicción ni a personas o entidades estadounidenses. Los Fondos no han sido registrados en Estados Unidos.

Este material se basa en fuentes que Amundi considera fiables en el momento de su publicación. Los datos, opiniones y análisis pueden modificarse sin previo aviso. Amundi no acepta responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Amundi no se hace responsable de ninguna decisión o inversión realizada sobre la base de la información contenida en este material.

Fecha de publicación [Febrero 2026]

¡¡ Muchas gracias!!