

AMUNDI CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3697

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
AUDITORES S.L.P.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** MAZARS**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE
(Moody's)**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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 Electrónicoatencionalcliente@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: 24/11/2006

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 Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EONIA (European Overnight Index Average) El fondo podrá invertir un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto) armonizadas o no, (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, pudiendo ser significativa la inversión en depósitos.)

Se invertirá principalmente en emisores/mercados pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir hasta un 5% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a un año.

Las emisiones de renta fija y entidades en las que se constituyan los depósitos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuese inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones de baja calidad (rating inferior a BBB-), y hasta un 50% adicional en depósitos de entidades de baja calidad o sin rating. Para emisiones a las que se exige un rating, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,12	1,18	1,12	1,34

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.047,55	992,34	102	111	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	14.306,41	14.493,04	27	30	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14.040	13.181	14.664	31.595
CLASE R	EUR	1.586	1.592	3.757	4.552

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13.402,9905	13.282,4051	13.003,0150	12.564,0131
CLASE R	EUR	110,8596	109,8247	107,4406	103,7418

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,91	0,61	0,29	0,46	0,53	2,15	3,49	3,32	-0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	02-04-2026	-0,04	02-03-2026	-0,16	22-07-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,05	10-04-2026	0,05	10-04-2026	0,14	23-07-2025

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,21	0,26	0,30	0,55	0,37	0,24	0,38	0,39
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
DBDCONIA TOTAL RETURN INDEX	0,08	0,09	0,07	0,08	0,07	0,09	0,14	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	1,15	1,15	1,11

(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 períodos con política de inversión homogénea.

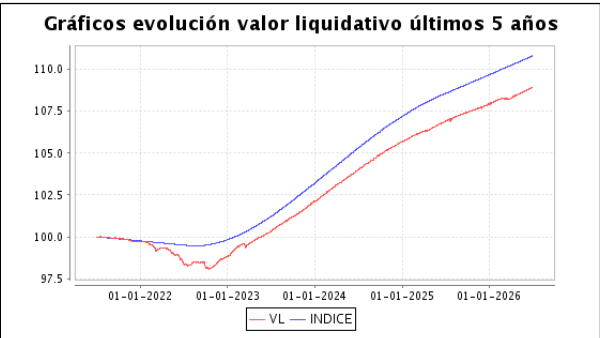
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,10	0,09	0,33	0,29	0,31	0,37

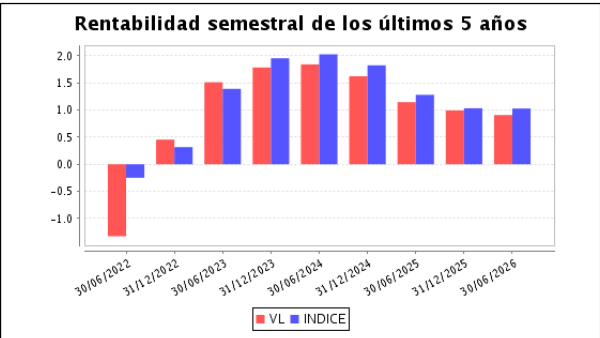
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,94	0,63	0,31	0,48	0,55	2,22	3,57	3,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	02-04-2026	-0,03	02-03-2026	-0,16	22-07-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,05	10-04-2026	0,05	10-04-2026	0,14	23-07-2025

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,21	0,26	0,30	0,55	0,37	0,24	0,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
DBDCONIA TOTAL RETURN INDEX	0,08	0,09	0,07	0,08	0,07	0,09	0,14	0,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,01	0,01	0,00	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

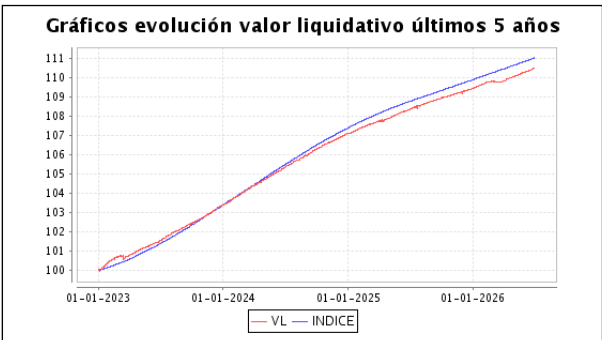
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,08	0,06	0,24	0,19	0,21	

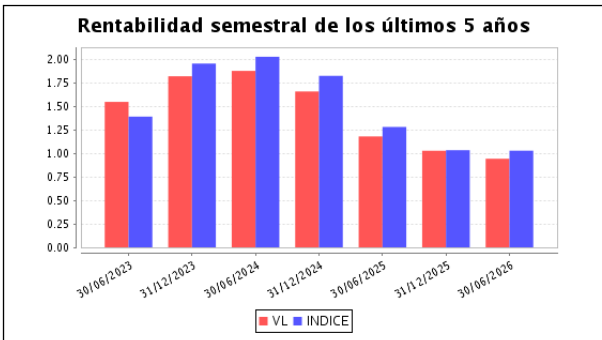
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

Evolución del 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	20.852	1.281	0,30
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	97.315	11.284	1,08
Renta Fija Mixta Internacional	131.519	11.427	2,61
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	948.354	52.539	5,27
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	625.638	32.706	9,84
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	518.908	29.708	6,39
Global	71.396	414	10,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.428	133	0,91
IIC que Replica un Índice	1.841.676	108.502	12,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.271.086	247.994	9,18

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.266	97,70	14.242	96,41
* Cartera interior	3.922	25,10	2.947	19,95
* Cartera exterior	11.308	72,37	11.280	76,36
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,23	16	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	435	2,78	561	3,80
(+/-) RESTO	-75	-0,48	-31	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	15.626	100,00 %	14.772	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.772	17.187	14.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,63	-16,04	4,63	-127,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,91	0,99	0,91	-12,46
(+) Rendimientos de gestión	1,08	1,18	1,08	-12,14
+ Intereses	0,26	0,29	0,26	-13,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-58,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	239,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	0,92	0,83	-13,14
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-10,45
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	-8,52
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-13,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-54,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.626	14.772	15.626	

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) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL RENTA FIJA	3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL IIC	11.308	72,37	11.280	76,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.308	72,37	11.280	76,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.230	97,47	14.226	96,31

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

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 total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
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 una 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 Participaciones de otras IICs u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 99.978,9 - 0,65%
El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1,452.98 euros y de liquidación por importe de 78.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 1.530,98 - 0,01%
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 11,822.46 euros con unas retrocesiones por importe de 0.00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 11.822,46 - 0,08%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

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.

El primer semestre de 2026 trazó un arco complejo que abarcó desde la euforia inicial hasta la volatilidad geopolítica, pasando por una recuperación progresiva y una divergencia creciente en el liderazgo de mercado. El año arrancó con buen pie -datos económicos sólidos e índices marcando nuevos máximos-, pero el primer trimestre terminó siendo decepcionante: las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y el resurgir de los temores de inflación lastraron la práctica totalidad de los activos de riesgo. El segundo trimestre ofreció una imagen bien distinta: recuperación de los activos de riesgo, mayor estabilidad relativa y un liderazgo más selectivo, con Europa y los mercados emergentes ganando protagonismo frente a EE.UU. en los tramos finales del semestre. Al cierre del período, la renta variable y el crédito acumularon resultados positivos en el global semestral, mientras que las materias primas vivieron un recorrido de ida y vuelta.

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las tiras de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US

Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

Los mercados europeos de renta fija vivieron un primer trimestre difícil, con el BCE manteniendo tipos en febrero pero enfrentándose a un deterioro del contexto en marzo por la subida de la energía y las dudas sobre crecimiento. Los índices soberanos -ICE BofA Euro Government Bond y UK Gilt- registraron descensos y los diferenciales crediticios se ampliaron de forma notable: el iTraxx Europe Main pasó de 51 pb a 71 pb y el iTraxx Europe Crossover de 247 pb a 353 pb. El segundo trimestre fue, sin embargo, claramente favorable: la distensión geopolítica y la caída del petróleo en mayo permitieron una sólida recuperación de los soberanos, y en junio el BCE subió los tipos con el bund a 10 años cerrando en el 2,86 %. La compresión de diferenciales fue constante durante la segunda parte del semestre: el Bloomberg Euro Corporate acumuló un +2,2 % en el trimestre y el BofA Euro High Yield un +3,6 %. En el conjunto del semestre, el crédito europeo cerró claramente en positivo, compensando con creces las pérdidas del primer trimestre.

La renta variable estadounidense dibujó un semestre en forma de «V» asimétrica. El primer trimestre fue decepcionante: el MSCI World cayó aproximadamente un -3,2 % y el S&P 500 perdió alrededor de un -4,6 %, con los valores tecnológicos y de crecimiento como principales lastres. El segundo trimestre ofreció la imagen contraria en su primera parte -impulsada por sólidos resultados del sector tecnológico y financiero-, si bien junio marcó un punto de inflexión con una rotación clara desde las mega-caps hacia segmentos más cíclicos y de menor capitalización. La diferenciación dentro de los «7 Magníficos» se intensificó a medida que los inversores cuestionaban la sostenibilidad de los retornos en inteligencia artificial. En el cómputo semestral, el mercado estadounidense acumuló retornos positivos, con la tecnología moderando su liderazgo hacia el cierre del período.

Europa fue la gran sorpresa positiva del semestre. El primer trimestre resultó difícil -el Euro Stoxx 50 cayó alrededor de un -3,8 %, el DAX un -7,4 % y el CAC 40 un -4,1 %-, con la notable excepción del FTSE 100, que cerró en positivo gracias a su sesgo defensivo y su exposición a materias primas (+2,47 %). El segundo trimestre fue excepcional en términos relativos: el Euro Stoxx 50 avanzó un +5,6 % en abril, un +2,8 % en mayo y un +4,6 % en junio, con España e Italia liderando el cierre del período y el DAX siendo el único índice que retrocedió levemente en junio. En el conjunto del semestre, la renta variable europea acumuló retornos muy sólidos y mejoró de forma significativa su liderazgo relativo frente a EE.UU., consolidándose como uno de los activos más destacados del período.

Los mercados emergentes tuvieron un semestre de dos tiempos muy marcados. En el primer trimestre, el MSCI Emerging Markets cerró prácticamente plano, con una fortaleza de febrero revertida por la debilidad de marzo, especialmente en Asia; la deuda soberana emergente -JPM EMBI Composite- también cerró levemente en negativo. El segundo trimestre fue, por el contrario, uno de los más notables para la clase de activos: abril fue excepcional, liderado por Taiwán y Corea del Sur por su exposición a semiconductores e IA; mayo resultó el mejor mes en términos relativos, con el MSCI EM avanzando un +9,7 %; y junio supuso una corrección. A pesar de ello, el segundo trimestre en su conjunto fue muy positivo, y el semestre cerró con retornos claramente favorables para los mercados emergentes.

El dólar tuvo un comportamiento errático a lo largo del semestre. En el primer trimestre se fortaleció de forma consistente, con el índice DXY avanzando un +1,6 %, y las divisas emergentes cedieron terreno ante la aversión al riesgo de marzo. El segundo trimestre fue más volátil en términos de dirección: el dólar se debilitó con fuerza en abril -favoreciendo al euro y las divisas emergentes-, recuperó terreno en mayo y se apreció de nuevo en junio (+2,3 % en el mes, con el euro retrocediendo un -2,0 %). En el cómputo semestral, el dólar se apreció frente a la mayoría de divisas, con el DXY acumulando una ganancia neta de en torno al +2,9 %, aunque con una dispersión mensual muy elevada que reflejó los vaivenes del contexto geopolítico y de expectativas de política monetaria.

Las materias primas protagonizaron el recorrido más llamativo del semestre, con un fuerte ascenso en el primer trimestre seguido de una corrección significativa en el segundo. El primer trimestre fue el período de mayor rentabilidad: el Índice de Materias Primas de Bloomberg subió un +22 %, con el WTI disparándose aproximadamente un +80,5 % y el Brent un +78,2 % ante las tensiones en Oriente Medio. Los metales preciosos (+8,6 %), los metales industriales (+4,5 %) y los productos agrícolas (+7,9 %) también cerraron en positivo. El segundo trimestre invirtió la tendencia: mayo marcó el punto de inflexión con el colapso del crudo ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, y junio intensificó las caídas generalizadas en petróleo, metales preciosos e industriales. En el balance semestral, las materias primas aún mantienen ganancias netas relevantes, aunque muy inferiores a los máximos alcanzados al cierre del primer trimestre.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80 % y el Brent un +78 %-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente.

En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

Los principales riesgos a vigilar de cara al segundo semestre incluyen: un nuevo foco de tensión geopolítica que revierta la distensión del segundo trimestre y golpee desproporcionadamente a los sectores más expuestos al comercio global; un repunte inesperado de la inflación -ligado a la energía- que obligue a la Fed a endurecer de nuevo y al BCE a prolongar su ciclo de subidas más allá de lo previsto; sorpresas fiscales en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las elevadas valoraciones de la renta variable estadounidense. En este contexto, una estrategia prudente pasa por monitorizar de cerca los datos de inflación y actividad, buscar amplitud de oportunidades más allá de los grandes índices concentrados, mantener flexibilidad en duración y ser selectivo en crédito, aprovechando el mejor punto de entrada relativo que ofrecen Europa y los mercados emergentes frente a EE.UU.

31/12/2025 30/06/2026 31/03/2026 31/12/2022 1º Semestre 2026 1T2026

EuroStoxx 50 5791.4 6328.1 5569.7 3793.62 9.3% 9.3% -3.8%

FTSE-100 9931.4 10497.1 10176.5 7451.74 5.7% 5.7% 2.5%

IBEX-35 17307.8 19471.9 17049.6 8229.1 12.5% 12.5% -1.5%

Dow Jones IA 48063.3 52319.2 46341.5 33147.25 8.9% 8.9% -3.6%

S&P 500 6845.5 7499.4 6528.5 3839.5 9.6% 9.6% -4.6%

Nasdaq Comp. 23242.0 26213.7 21590.6 10466.48 12.8% 12.8% -7.1%

Nikkei-225 50339.5 70062.3 51063.7 26094.5 39.2% 39.2% 1.4%

?/ US\$ 1.1746 1.1422 1.1553 1.0705 -2.8% -2.8% -1.6%

Crudo Brent 60.9 72.9 118.4 85.91 19.8% 19.8% 94.5%

Bono Alemán 10 años (%) 2.86 2.86 3.00 2.571 0 bp 0 bp 15 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2.04 2.47 2.51 2.64 43 bp 43 bp 47 bp

Itraxx Main 5 años 50.66 51.63 71.43 90.60 0 bp 0 bp 21 bp

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera del fondo está invertida fundamentalmente en activos monetarios o de renta fija a corto plazo, como en otros fondos monetarios y de ABS del grupo Amundi, ETFs de bonos flotantes a corto plazo, bonos del Tesoro Español, ETFs de deuda gubernamental a corto plazo, y cuentas corrientes. El universo de inversión incluye emisores no OCDE, la inversión hasta un 10% en emisiones de baja calidad crediticia y hasta un 10% de exposición en riesgo divisa, aunque de momento no se ha considerado hacerlo.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad positiva a pesar de las turbulencias observadas en los mercados de renta fija a lo largo del periodo. Así, todas las estrategias que forman parte de la cartera terminaron el primer semestre de 2026 al alza, con los activos de ABS liderando la subida (+1,46%) seguidos por los bonos flotantes (+1,22%), el crédito corto plazo (+1,04%), y la deuda gubernamental europea (+0,94%). Los activos monetarios también conocieron un primer semestre positivos, generando rentabilidades en torno a 1,06% y la exposición a Letras del Tesoro también contribuyó positivamente presentando TIR de 2,5% de media.

A lo largo del semestre, hemos procedido con pequeños ajustes con el fin de adaptar la cartera al entorno de mercado. Hemos renovado algunas Letras del Tesoro para seguir invirtiendo la liquidez y comprado nuevas letras con

vencimientos más lejanos.

El conjunto de la cartera de Amundi Corto Plazo se sitúa a final del semestre en un rating medio de A, con una duración media inferior a 3 meses y una significativa exposición a emisores de entidades financieras.

La TIR bruta de la cartera se ha situado este semestre en niveles altos de 2,86% al cerrar el semestre, por encima de los 2,63% de finales de diciembre de 2025, nivel que seguimos viendo muy atractivo en relación al nivel actual del EUR STR y de la duración modificada que soporta la cartera que se ha mantenido en 0,29 años.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice EUR STR (European Short Term Rate) en cualquier entorno de mercado. En el primer semestre de 2026 el fondo acumula una rentabilidad positiva del +0,91% para la clase A y 0,94% para la clase R, ligeramente por debajo a la de su índice de referencia el EUR STR, que obtuvo un +0,99%.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 853.961,13 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 12 .

Durante el primer semestre del año, el fondo tuvo una rentabilidad positiva, beneficiándose de las recuperaciones observadas en los mercados y aprovechándose del incremento de las yields. La atribución estimada de la rentabilidad de los fondos subyacentes que componen la cartera es la siguiente: Perfecto. En el documento 1S2026 - Amundi Corto Plazo NC EF FP.docx se indica que la ¿atribución estimada de la rentabilidad de los fondos subyacentes que componen la cartera¿ es la siguiente.

Objetivo Fondos Subyacentes Rentabilidades 1S 2026

Inversión AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SHECT - I C 1,04%
Inversión AM ETF GOV 0-6 MON EUR MTS INV GR UC ETF 0,95%
Inversión AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z(C) 1,06%
Inversión AM FLOATING RATE EURO CORPORATE 1-3(C) 1,22%
Inversión AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C) 1,46%
Inversión AMUNDI EURO LIQUIDITY SHECT - Z(Q) 1,07%
Inversión BFT AUREUS ISR - I (C) 1,04%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 38.216,97 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,09%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,15%

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo del +0,91% para la clase A y +0,94% para la clase R se sitúa por debajo de la media de la gestora (+9,18%), debido a la clase de activo más conservador en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre no hemos hecho grandes cambios en la estructura de la cartera y pensamos que se puede adaptar a las nuevas circunstancias de mercados.

Se mantiene el peso de los activos de ABS desde un 18% al cerrar 2025 hasta un 17,1% a cierre del semestre, ya que los rendimientos ofrecidos por la deuda gubernamental española son cada vez menores. Hemos mantenido el peso de los fondos monetarios Amundi y mantenido el peso del BFT Aureus en mínimo (1,4%). Estos movimientos se han realizado con el objetivo de optimizar los niveles de yield y de duración de la cartera, sin incrementar por tanto el nivel de riesgo del

fondo.

En cuanto a las Letras del Tesoro, durante el semestre han vencido en abril y junio, por lo que hemos seguido comprando nuevas letras pero con vencimiento más largos. Así, a finales de junio, el peso de las distintas Letras del Tesoro que teníamos en cartera y que presentan vencimientos cortos (de julio de 2026 hasta junio de 2027) representan un 25%. Hemos mantenido la exposición a deuda gubernamental española diversificada, manteniendo el fondo indexado de deuda gubernamental europea. Se trata del AM ETF Gov 0-6 Mon Euro IG (17% de la cartera) que presenta una yield más atractiva que los fondos monetarios sin suponer un incremento de duración. Seguimos maximizando las exposiciones a bonos flotantes europeos (18,7%) y al crédito europeo que tenemos a través del Amundi Enhanced Ultra ST Bond (15,4%).

Pensamos que el potencial del fondo es alto y algo mejor que los propios mercados monetarios. De tal manera que la yield de la cartera, que ha subido este semestre, se sitúa en niveles altos de 2,86% a finales de junio, frente a los 2,63% de cierre de diciembre de 2025. La duración modificada de Amundi Corto Plazo es este semestre ha aumentado y se sitúa en 0,29 años.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

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 352,84 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 24,34% .

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.

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 primer y segundo trimestre de 2026 es del 0,26% y del 0,21% respectivamente para ambas clases y son superiores al 0,07% y 0,09% de su índice de referencia en el primer y en el segundo trimestre. En lo que va de año 2026, Amundi Corto Plazo registra una volatilidad del 0,24% para la clase A y R frente a los 0,08% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

La evolución de los mercados para el segundo semestre del año estará marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y las expectativas macroeconómicas sobre la evolución de las políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE), que buscan controlar la inflación sin comprometer el crecimiento en un entorno global con incertidumbres geopolíticas y tensiones comerciales.

La Fed se mantiene en suspenso durante un periodo prolongado, atrapada entre una inflación persistente y un crecimiento que, aunque resistente, es desigual. No se esperan movimientos inminentes, y persiste el riesgo de que se adopte una política monetaria más restrictiva si la energía, los aranceles o los salarios vuelven a acelerarse. El BCE, por su parte, afronta una situación diferente: aunque la inflación subyacente se mantiene por encima del objetivo, el débil crecimiento no justifica un ciclo de subidas sostenido. Se prevé una subida preventiva adicional, si bien la convergencia gradual de la inflación podría acabar empujando al BCE a retomar las bajadas de tipos en el tercer trimestre de 2027.

El conflicto producido en Oriente Medio entre Irán y EE.UU. seguirá generando riesgos e incertidumbre. Estas medidas elevarán los costos empresariales y presionarán los márgenes, trasladando inflación a consumidores y afectando a la inversión. La incertidumbre sobre nuevas tensiones y represalias limita la planificación y frena el crecimiento global, lo que podría afectar negativamente a la renta variable, especialmente en sectores y regiones más expuestos a tensiones comerciales.

La debilidad del dólar se ha retrasado, pero no se ha frenado. Si bien el crecimiento estadounidense sigue ofreciendo soporte a corto plazo, las preocupaciones fiscales y la bajada de los tipos reales apuntan a una depreciación continuada a medio plazo. Este entorno de dólar estructuralmente débil, aunque con episodios de fortaleza puntual como el observado en junio, genera un telón de fondo favorable para los activos de mercados emergentes y para las empresas con ingresos en divisas distintas al dólar, aunque también introduce volatilidad que exige una gestión activa del riesgo de divisa en cartera.

En renta fija, los rendimientos a corto plazo se mantendrán algo elevados, pero las bajadas de tipos previstas favorecerán la reducción gradual de los rendimientos. Las posiciones en duración en renta fija beneficiarán la cartera por la revalorización de bonos ante la caída de tipos. En crédito, las posiciones en crédito europeo ofrecen la mejor relación rentabilidad-riesgo en un entorno de bajada de tipos.

En renta variable, mantenemos una visión positiva en Europa, EE.UU. y mercados emergentes, apoyada en valoraciones atractivas y potencial de crecimiento. En contraste, somos cautelosos en las grandes empresas tecnológicas americanas, afectadas por valoraciones elevadas y presión regulatoria. La volatilidad seguirá alta, con movimientos sensibles a datos económicos, decisiones de bancos centrales y noticias comerciales.

En resumen, el escenario estará condicionado por la evolución de la inflación, decisiones de la Fed y BCE, resultados empresariales, tensiones comerciales y geopolíticas. La gestión activa y diversificación serán clave para identificar oportunidades y mitigar riesgos en un contexto de incertidumbre.

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 CORTO PLAZO, de cara a los próximos meses, seguiremos optimizando la cartera con el fin de preservar el capital del fondo y enfocaremos nuestra estrategia en aprovechar la recuperación de los mercados monetarios y de deuda. La calidad de los activos en cartera sigue siendo la prioridad de nuestra gestión y monitorizaremos el impacto de la acción de los bancos centrales y de las publicaciones económicas sobre los activos subyacentes del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02612049 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	979	6,26	980	6,64
ES0L02607106 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	985	6,30	985	6,67
ES0L02606058 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			982	6,65
ES0L02706049 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	976	6,25		
ES0L02611066 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	983	6,29		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL RENTA FIJA		3.922	25,10	2.947	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.922	25,10	2.947	19,96
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	2.696	17,25	2.657	17,99
FR0010599399 - PARTICIPACIONES BFT AUREUS-C FCP	EUR	225	1,44	223	1,51
FR0010754200 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MO	EUR	2.681	17,16	2.757	18,66
FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI 12 M - I	EUR	2.416	15,46	2.391	16,18
FR0014005XMO - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDITY SR	EUR	178	1,14	176	1,19
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI FLOT R EUR COR 1-	EUR	2.934	18,78	2.900	19,63
FR0014005XN8 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDITYRAT	EUR	178	1,14	176	1,19
TOTAL IIC		11.308	72,37	11.280	76,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.308	72,37	11.280	76,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.230	97,47	14.226	96,31

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin informaci3n

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin informaci3n