

**AMUNDI CORTO PLAZO, FI**

Nº Registro CNMV: 3697

**Informe Semestral del Segundo Semestre 2025****Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.  
AUDITORES S.L.P.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** MAZARS**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** Baa1

**El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.amundi.com/esp](http://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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,18	1,50	1,34	2,76

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	992,34	1.102,87	111	118	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	14.493,04	24.671,31	30	38	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13.181	14.664	31.595	36.208
CLASE R	EUR	1.592	3.757	4.552	8.146

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13.282,4051	13.003,0150	12.564,0131	12.159,9084
CLASE R	EUR	109,8247	107,4406	103,7418	100,3361

(\*)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		0,08		0,08	0,15		0,15	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,04		0,04	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,02	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,15	0,46	0,53	0,53	0,61	3,49	3,32	-0,88	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	01-12-2025	-0,16	22-07-2025	-0,13	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	02-12-2025	0,14	23-07-2025	0,10	22-12-2023		

(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 *díaria*

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,37	0,30	0,55	0,33	0,20	0,24	0,38	0,47	1,42
<b>Ibex-35</b>	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	33,84
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	0,46
<b>DBDCONIA TOTAL RETURN INDEX</b>	0,09	0,08	0,07	0,09	0,10	0,14	0,14	0,06	0,02
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	1,15	1,15	1,15	1,33

(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.

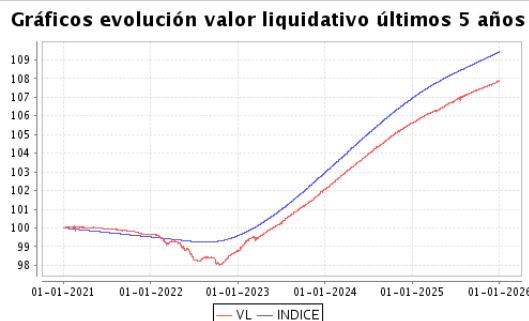
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,10	0,09	0,08	0,07	0,29	0,31	0,34	0,36

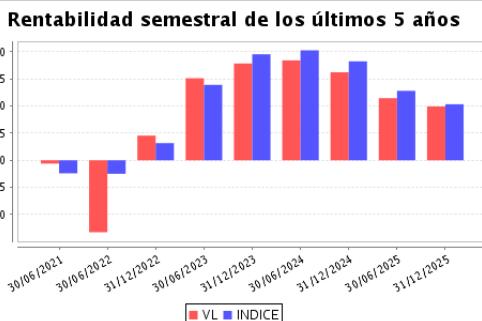
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,22	0,48	0,55	0,55	0,63	3,57	3,39	0,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	01-12-2025	-0,16	22-07-2025	-0,13	15-03-2023	
Rentabilidad máxima (%)	0,09	02-12-2025	0,14	23-07-2025	0,10	22-12-2023	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,30	0,55	0,33	0,20	0,24	0,38		
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		
DBDCONIA TOTAL RETURN INDEX	0,09	0,08	0,07	0,09	0,10	0,14	0,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,05	0,05	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.

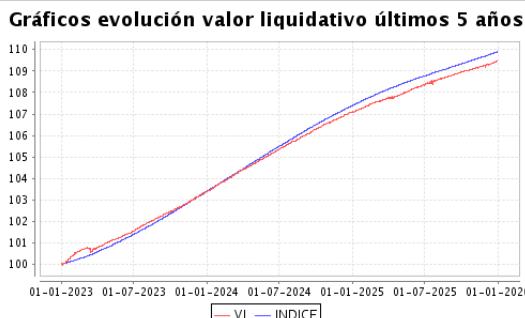
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,06	0,06	0,05	0,19	0,21	0,19	

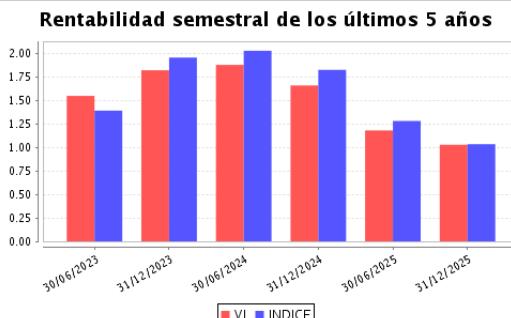
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.595	1.098	0,70
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	102.708	11.846	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	140.846	12.202	1,75
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	924.273	53.295	3,97
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	514.684	29.841	8,97
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	498.878	29.940	4,36
Global	68.108	420	7,40
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	16.046	149	1,00
IIC que Replica un Índice	1.665.902	99.973	13,41

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.242	96,41	16.667	96,97
* Cartera interior	2.947	19,95	4.632	26,95
* Cartera exterior	11.280	76,36	12.006	69,86
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,11	28	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	561	3,80	466	2,71
(+/-) RESTO	-31	-0,21	55	0,32
TOTAL PATRIMONIO	14.772	100,00 %	17.187	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)	17.187	18.420	18.420	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,04	-8,06	-23,67	78,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	1,15	2,15	-22,30
(+) Rendimientos de gestión	1,18	1,34	2,54	-20,90
+ Intereses	0,29	0,55	0,85	-52,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,04	39,48
± 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	-39,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,92	0,81	1,72	1,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,38	-12,70
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,33	-15,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-8,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	32,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.772	17.187	14.772	

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	2.947	19,96	4.632	26,95
TOTAL RENTA FIJA	2.947	19,96	4.632	26,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.947	19,96	4.632	26,95
TOTAL IIC	11.280	76,35	12.006	69,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.280	76,35	12.006	69,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.226	96,31	16.638	96,79

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 periodo: 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 ningun 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: 873.628,64 - 5,44%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1.536.13 euros y de liquidacion por importe de 250.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 1.786,13 - 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 32.644,47 euros con unas retrocesiones por importe de 0,00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 32.644,47 - 0,2%

## 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 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 Magnificas 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%
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.

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 partes de la cartera terminaron el segundo semestre de 2025 al alza, con los activos de ABS liderando la subida (+1,57%) seguidos por el crédito corto plazo (+1,28%), los bonos flotantes (+1,41%) y la deuda gubernamental europea (0,94%). Los activos monetarios también conocieron un segundo semestre positivos, generando rentabilidades en torno a 1,07% y la exposición a Letras del Tesoro también contribuyó positivamente presentando TIR de 1,9% de media.

A lo largo del semestre, hemos procedido con pequeños ajustes con el fin de adaptar la cartera al entorno de mercado. Hemos dejado de renovar algunas Letras del Tesoro para invertir en fondos con niveles de TIR más atractivos.

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 2,63% al cerrar el semestre, aunque por debajo de los 2,79% de finales de diciembre de 2024, nivel que seguimos viendo muy atractivo en relación al nivel actual del ?STR y de la duración modificada que soporta la cartera que se ha mantenido en 0,17 años en niveles similares a diciembre de

2024.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice ?STR (European Short Term Rate) en cualquier entorno de mercado. En el segundo semestre de 2025 el fondo acumula una rentabilidad positiva del +0,99% para la clase A y +1,03% para la clase R, ligeramente por encima a la de su índice de referencia el ?STR, que obtuvo un +0,99%. En términos anuales las rentabilidades son 2,15% para la clase A y 2,22% para la clase R, mientras que el índice de referencia registra una rentabilidad anual del 2,24%. Estas rentabilidades están por debajo de las del año 2024, que fueron un +3,49% para el fondo contra 3,79% de su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 2.414.486,22 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 15 .

Durante el segundo 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:

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

Inversión AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SELECT - I C 1.28% 0.21% 16.15%

Inversión AM ETF GOV 0-6 MON EURMTS INV GR UC ETF 0.94% 0.18% 18.62%

Inversión AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C) 1.07% 0.01% 1.19%

Inversión AM FLOATING RATE EURO CORPORATE 1-3 (C) 1.40% 0.27% 19.58%

Inversión AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C) 1.57% 0.28% 17.95%

Inversión AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C) 1.06% 0.01% 1.19%

Inversión BFT AUREUS ISR - I (C) 1.05% 0.02% 1.50%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 40.337,65 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,10%

- 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 +0,99% para la clase A y +1,03% para la clase R se sitúa por debajo de la media de la gestora (+8,53%), debido a la clase de activo más conservador en el que invierte.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este semestre, hemos hecho ajustes para poder adaptar la cartera a las nuevas circunstancias de mercados.

El principal cambio ha sido de incrementar el peso de los activos de ABS desde un 5,0% al cerrar diciembre de 2024 hasta un 18% 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 (1,5%). Estos ajustes 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. La idea principal de la restructuración ha sido entonces reducir la exposición a deuda gubernamental española frente a la que teníamos anteriormente. Así, a finales de diciembre, el peso de las distintas Letras del Tesoro que teníamos en cartera y que presentan vencimientos cortos (de junio de 2026 hasta diciembre de 2026) representan un 20,00% desde niveles de 27,2% el mes de junio. 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 (18,6% 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 (19,6% desde un 18,9% el semestre anterior) y al crédito europeo que tenemos a través del Amundi Enhanced Ultra ST Bond (16,2%) siendo un nivel mayor al

semestre anterior (12,1%).

Pensamos que el potencial de recuperación del fondo es alto ya que la corrección que se ha producido en los mercados ha dejado las yields en niveles que siguen siendo atractivos. De tal manera que la yield de la cartera, aunque haya bajado este semestre, se sitúa en niveles altos de 2,63% a finales de diciembre, frente a los 2,79% de cierre de diciembre de 2024. La duración modificada de Amundi Corto Plazo es este semestre se ha mantenido en 0,17 en línea con los niveles del semestre anterior (0,14 años) ya que los cambios realizados este mes, iban en línea con los que hicimos los meses anteriores.

A cierre de diciembre de 2025 la cartera no cuenta con posiciones en pagarés, pero no descartamos volver a incluir algunos nombres en cartera de cara a las próximas semanas.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) 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 103,95 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 24,75% .

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.

c) 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 y cuarto trimestre de 2025 es del 0,55% y del 0,30% respectivamente para ambas clases y son superiores al 0,07% y 0,08% de su índice de referencia en el tercer y en el cuarto trimestre. En el año 2025, Amundi Corto Plazo registra una volatilidad del 0,37% para la clase A y R frente a los 0,09% 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.

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 continue, 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 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 sólida 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 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	%
ESOL02509054 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			988	5,75
ESOL02510102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			983	5,72
ESOL02612049 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	980	6,64		
ESOL02606058 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	982	6,65	982	5,71
ESOL02511076 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			986	5,74
ESOL02607106 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	985	6,67		
ESOL02512058 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			693	4,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.947	19,96	4.632	26,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.947</b>	<b>19,96</b>	<b>4.632</b>	<b>26,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.947</b>	<b>19,96</b>	<b>4.632</b>	<b>26,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.947</b>	<b>19,96</b>	<b>4.632</b>	<b>26,95</b>
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI FLOT R EUR COR 1-	EUR	2.900	19,63	3.232	18,81
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	2.657	17,99	2.616	15,22
FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI 12 M - I	EUR	2.391	16,18	2.361	13,73
FR0010599399 - PARTICIPACIONES BFT AUREUS-C FCP	EUR	223	1,51	220	1,28
FR0010754200 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MO	EUR	2.757	18,66	3.228	18,78
FR0014005XMO - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDITY SR	EUR	176	1,19	174	1,01
FR0014005XN8 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDITYRAT	EUR	176	1,19	174	1,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.280</b>	<b>76,35</b>	<b>12.006</b>	<b>69,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.280</b>	<b>76,35</b>	<b>12.006</b>	<b>69,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.226</b>	<b>96,31</b>	<b>16.638</b>	<b>96,79</b>

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

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](http://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.

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

Sin información