**AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, FI**

**Nº Registro CNMV:** 547

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** MAZARS AUDITORES S.L.P.

**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.

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

**Dirección**

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

**Correo Electrónico**

atencionalcliente@amundi.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 21/02/1995

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

**Descripción general**

Política de inversión: Su objetivo de gestión anual será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima de 12%. Se establece un sistema de Control de Riesgos a través del método de gestión VaR (Value at Risk - Valor en Riesgo), basado en establecer la pérdida máxima (10%) que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo (12 meses) y con un cierto nivel de probabilidad o de confianza (95%), para crear una cartera en consecuencia. El fondo invertirá entre 0%-100% del patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que pertenezcan o no al grupo de la gestora.El fondo podrá invertir, directa e indirectamente a través de IIC, en valores de renta fija o de renta variable, depósitos en entidades de crédito de la UE o de otros países que cumplan con la normativa específica de solvencia, que sean a la vista o con un vencimiento no superior a 12 meses y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.
Se invertirá sin predeterminación de porcentajes de distribución por activos, emisores o divisas. La inversión en renta fija y renta variable se dirigirá mayoritariamente a emisiones de entidades radicadas en la OCDE que posean economías más desarrolladas, sin excluir la inversión en mercados emergentes.Las inversiones en renta variable serán en valores de alta, media y baja capitalización, aunque con el grado de liquidez suficiente para permitir una operativa fluida sin que exista predeterminación en cuanto a los criterios de selección.Las inversiones en renta fija se materializarán en emisores, tanto públicos como privados, sin límite de calidad crediticia de las emisiones ni de los emisores y sin predeterminación en cuanto a los sectores económicos o zonas geográficas. La duración media de la cartera de renta fija se situará en una horquilla de entre -10 y 10 años.

**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 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,46 | 0,00 | 1,24 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,69 | 3,08 | 2,89 | 0,67 |

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 | 4.791,57 | 5.593,49 | 64 | 71 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600.00 EUR | NO |
| CLASE R | 11.831,82 | 12.653,28 | 43 | 42 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |

**Patrimonio (en miles)**

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE A | EUR | 5.225 | 5.947 | 14.443 | 6.411 |
| CLASE R | EUR | 1.322 | 1.445 | 4.219 | |

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

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| CLASE A | EUR | 1.090,4653 | 1.028,8621 | 985,8127 | 1.142,0289 |
| CLASE R | EUR | 111,7369 | 104,8798 | 99,8447 | |

(*)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 | | 0,68 | | 0,68 | 1,35 | | 1,35 | patrimonio | 0,02 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,14 | | 0,14 | 0,27 | | 0,27 | patrimonio | 0,02 | 0,03 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| **Rentabilidad IIC** | 0,00 | 0,00 | 3,43 | 0,38 | 1,78 | 4,37 | -13,68 | 2,02 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | 0,00 | 0,00 | 4,45 | 4,56 | 4,07 | 4,15 | 5,98 | 3,44 | |
| **Ibex-35** | 0,00 | 0,00 | 13,66 | 14,54 | 11,85 | 13,84 | 19,37 | 15,40 | |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,00 | 0,00 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,07 | 0,02 | |
| **INDICE** | 0,00 | 0,00 | 3,82 | 3,96 | 3,76 | 4,38 | 6,29 | 0,13 | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 0,00 | 0,00 | 5,80 | 5,80 | 5,80 | 5,80 | 5,80 | 1,10 | |

(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.

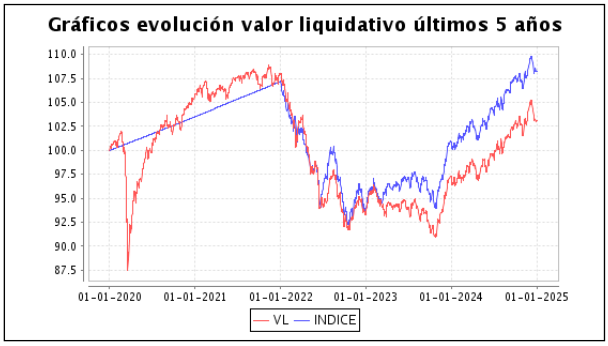
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,83 | 0,46 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 1,84 | 1,75 | 1,83 | 1,88 |

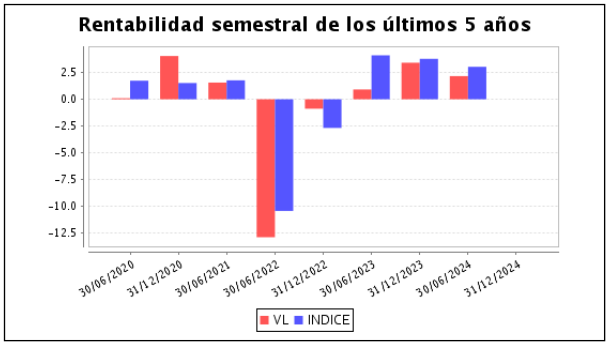
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| **Rentabilidad IIC** | 0,00 | 0,00 | 3,40 | 0,60 | 1,89 | 5,04 | 1,67 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | 0,00 | 0,00 | 4,08 | 4,20 | 3,91 | 3,75 | | | |
| **Ibex-35** | 0,00 | 0,00 | 13,66 | 14,54 | 11,85 | 13,84 | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,00 | 0,00 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | | | |
| **INDICE** | 0,00 | 0,00 | 3,82 | 3,96 | 3,76 | 4,38 | | | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 0,00 | 0,00 | 1,71 | 1,71 | 1,55 | 1,55 | | | |

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

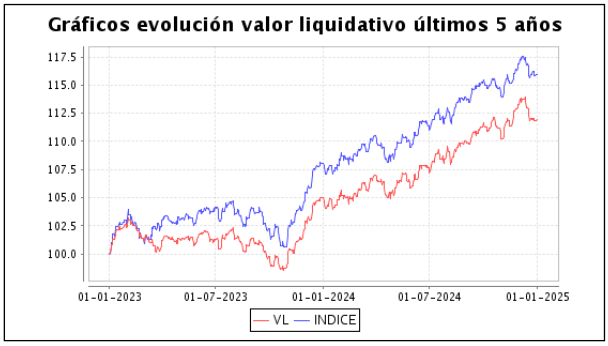
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,69 | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 0,68 | 0,39 | | |

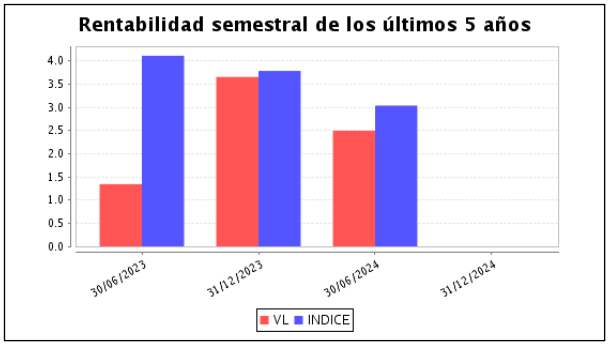
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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 | 5.439 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | 116.199 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 172.365 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 940.198 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 417.070 | 0 | 0,00 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 508.185 | 0 | 0,00 |
| Global | 66.474 | 0 | 0,00 |
| 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 | 20.079 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 1.388.400 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|---|---|---|---|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 3.634.408 | 0 | 0,00 |
| | | | |

*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 | 6.193 | 94,59 | 6.531 | 90,21 |
| * Cartera interior | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| * Cartera exterior | 5.847 | 89,31 | 6.040 | 83,43 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7 | 0,11 | 4 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 120 | 1,83 | 656 | 9,06 |
| (+/-) RESTO | 234 | 3,57 | 53 | 0,73 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.547 | 100,00 % | 7.240 | 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) | 7.240 | 7.392 | 7.392 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -13,69 | -4,29 | -17,93 | 215,47 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,91 | 2,16 | 6,06 | 78,50 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,61 | 2,84 | 7,44 | 60,30 |
| + Intereses | 0,16 | 0,26 | 0,41 | -39,46 |
| + Dividendos | 0,14 | 0,18 | 0,32 | -25,47 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,06 | -0,02 | 0,03 | -354,04 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,75 | 0,69 | 1,44 | 7,93 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,31 | -1,30 | -0,99 | -123,79 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,16 | 2,97 | 6,13 | 5,34 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,07 | 0,10 | -54,41 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -0,68 | -1,39 | 2,48 |
| - Comisión de gestión | -0,64 | -0,61 | -1,25 | 4,25 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,03 | -0,08 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,04 | -0,09 | 5,48 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -83,07 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 35,83 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 3,33 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 223,29 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.547 | 7.240 | 6.547 | |

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

## 3. Inversiones financieras

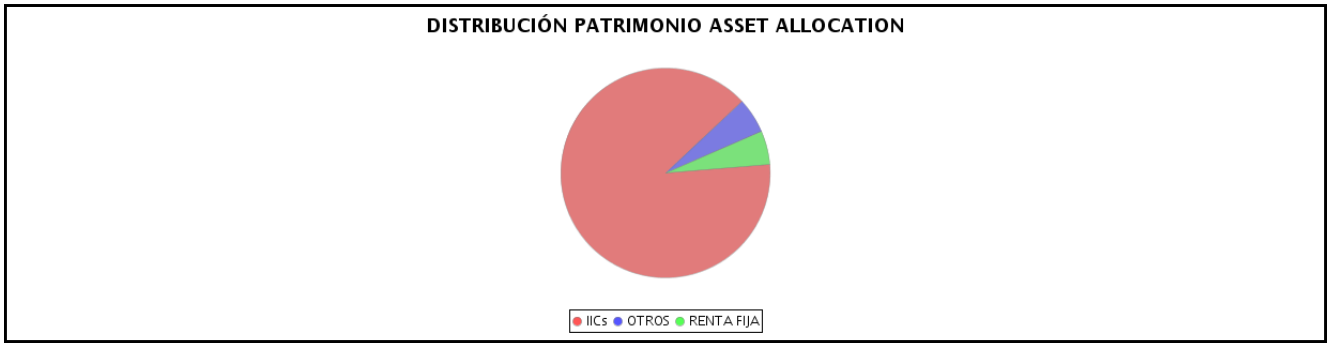
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| TOTAL IIC | 5.851 | 89,37 | 6.035 | 83,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.851 | 89,37 | 6.035 | 83,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.190 | 94,55 | 6.522 | 90,08 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| EURO-BOBL 5 YR 03/25 | Futuros comprados | 1.313 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 1313 | |
| SUBYACENTE USD/EUR | Futuros comprados | 382 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 382 | |
| S&P 500 INDEX | Futuros comprados | 207 | Inversión |
| FUT.TYH5 10 YR US NOTE 03/25 | Futuros comprados | 641 | Inversión |
| FUT. MSCI WORLD NTR INDEX 03/25 | Futuros comprados | 179 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Futuros vendidos | 199 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1226 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 2921 | |

## 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 |

| | SI | NO |
|---|---|---|
| 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 | |
| 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 Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 292.073,79 - 4,13%
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: 1.266.305,78 - 17,89%
Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 252.293,61 - 3,56%
Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a travs de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 5.358.193,1 - 75,69%
El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1,066.03 euros y de liquidacion por importe de 112.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 1.178,03 - 0,02%

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

### 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 segundo semestre de 2024 ofreció un entorno de alta complejidad y volatilidad para los mercados financieros globales, marcado por la interacción de factores macroeconómicos, monetarios y políticos. Este período destacó por un contraste significativo entre la relativa estabilidad observada en el tercer trimestre y las tensiones que surgieron en el cuarto, cuando eventos geopolíticos y un discurso más restrictivo de los bancos centrales generaron importantes alteraciones en los mercados.

En los mercados de renta variable, Estados Unidos continuó siendo un motor clave de rendimiento global, aunque con altibajos. El S&P 500 creció un 12% (EUR), beneficiándose de un sólido desempeño corporativo y señales de que la inflación comenzaba a desacelerarse, lo que alimentó expectativas de una política monetaria menos restrictiva. La renta variable americana terminó el semestre con incrementos en todos los índices. Impulsados por unos datos macro y una resiliencia de la economía sorprendentes. Además, el resultado de las elecciones marcó una senda de crecimiento reforzando determinados sectores que se espera que se vean más beneficiados por las políticas de la nueva administración.
Sobre estos, el semestre fue liderado por las sociedades dedicadas al ¿consumo discrecional¿, seguidas por las financieras y las de utilidades. Las primeras con un incremento superior al 20% y claramente beneficiadas por la victoria republicana en las elecciones, al preverse que las nuevas políticas centradas en desregulación y proteccionismo contribuyan a un incremento de los beneficios de estos sectores. El único sector en terreno negativo fue el de la salud con una contracción cercana al -1%.
El Sp500 fue superado por el Russell2000, con un incremento ligeramente superior. A mediados de semestre las pequeñas capitalizaciones presentaban una de las mayores brechas en cuanto a valoración respecto al SP500 en bastante tiempo. Una vez las previsiones de bajadas de tipos se acercaban, sabiendo que estas empresas saldrían más beneficiadas debido a su mayor sensibilidad a los costes de financiación y a su focalización en el mercado doméstico, el índice comenzó un rally que termino coronándolo con el mejor desempeño del segundo semestre. También se vio muy beneficiado por el resultado electoral. El Dow Jones, por las mismas razones mencionadas anteriormente, mostró un gran desempeño en el semestre.
Junto al Russell2000, ¿Los 7 Magníficos¿ fueron la selección de acciones que más rentabilidad aportó, mostrando una resiliencia inesperada. Si bien se mostró una leve rotación por parte de los inversores fuera de estas ¿megacaps¿, continúan con un peso cercano al 30% del índice.
El semestre estuvo marcado por la actuación y los discursos de la reserva federal estadounidense, que empezó más tarde de lo esperado a reducir los tipos de interés. La primera bajada se realizó en septiembre (primera desde 2020) y en la reunión se decidió reducir los tipos en 50 puntos básicos. Esta bajada dio inicio a una etapa de crecimiento considerable y a posteriores reducciones, todas ellas de 25pbs. En la última reunión del ejercicio viraron su discurso y afirmaron que, dada la situación económica y el estado de la inflación, se revisarían las ulteriores bajadas estimadas para 2025 y preveían un descenso de 50pbs para todo 2025, decisión que sorprendió a los mercados y fue uno de los factores del débil mes de diciembre con el que se cerró el año.

En Europa, el desempeño de los mercados fue más desigual y moderado que lo acaecido en los Estados Unidos. El crecimiento de la renta variable fue moderado con la excepción del DAX alemán y el Ibex 35 español, aumentaron un 8,85% y un 4,34% respectivamente. De las principales economías la que más sufrió fue la francesa, dónde la inestabilidad política y la imposibilidad de asumir un compromiso de déficit determinado llevaron al CAC40 a contraerse más de un 3% en el periodo.
Esta inestabilidad en Europa fue notable también en Alemania, con la caída de la coalición gobernante. Su índice no resultó perjudicado al despuntar diversas empresas con gran impacto fuera de su territorio nacional. Del resto de la renta variable europea cabe mencionar la moderada subida del FTSE100 británico y del FTSEMIB italiano, ambos ligeramente por encima del +1%.
A nivel macro las expectativas en el viejo continente no son muy alentadoras, siendo esta la región con el crecimiento más débil. La antigua locomotora del euro, Alemania, ha visto como su economía se ha estancado con meses y probablemente el ejercicio al completo ligeramente en negativo. Francia no ha sido diferente y no ha sorprendido con datos positivos, además la incapacidad para diseñar un plan fiscal acorde a los objetivos comunitarios no contribuye a mejorar las previsiones para el ejercicio próximo. El Reino Unido tampoco ha conseguido hacer que su economía despegue y las dudas sobre su política fiscal y presupuestaria continúan sin disiparse.
El BCE al igual que la FED ha iniciado el ciclo de bajadas en el segundo semestre del año. Han sido 4 las bajadas realizadas a lo largo del año y a diferencia de la reserva federal, se espera que se realicen otras 4 en el próximo ejercicio.

Las moderadas expectativas de crecimiento incitarán a más recortes que en USA siempre manteniendo un ojo en la inflación que continua por encima del objetivo del 2%.

Asia ofreció un panorama variado, con resultados marcadamente diferentes entre países. China, que mostró un sólido desempeño en el tercer trimestre, con el índice compuesto de Shanghái subiendo un 12.4% y el Hang Seng un 19.3%, comenzó a perder fuerza en el cuarto trimestre debido a preocupaciones sobre la sostenibilidad de su recuperación económica y la fragilidad del sector inmobiliario. Además, la gran subida de los índices chinos se fundamentaba en el anuncio de unas medidas que luego fueron poco a poco detallándose y decepcionando a los inversores. La renta variable china continua con valoraciones atractivas en comparación con otras naciones, pero el ánimo de los inversores se fue atenuando con el paso del tiempo. En contraste, Japón cerró el semestre como uno de los mercados más sólidos, con el Nikkei 225 avanzando un destacado 5.3% en el cuarto trimestre. Este desempeño fue impulsado por la debilidad del yen, que mejoró las perspectivas de las empresas exportadoras japonesas, y una política monetaria relativamente estable por parte del Banco de Japón. Japón durante el semestre experimentó un ¿día negro¿ donde el Nikkei se desplomó más de un 10% tras la explosión del carry trade con el Yen. India ha experimentado un semestre de alta volatilidad. El tercer trimestre fue muy positivo con una rentabilidad del +7,5% y unos indicadores de crecimiento macroeconómico que invitaban al optimismo. Los últimos meses del año marcaron una considerable corrección y se perdió todo ese crecimiento terminando el semestre con una rentabilidad ligeramente negativa.

En los mercados de renta fija, los movimientos estuvieron dominados por las decisiones de los bancos centrales y las expectativas inflacionarias. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos mostraron una marcada volatilidad, reflejando la incertidumbre sobre el rumbo de la política monetaria. El rendimiento del bono a 10 años subió de 4.4% al inicio del semestre a 4.57% al cierre, mientras que el rendimiento del bono a 2 años alcanzó 4.24%. La volatilidad fue notable al encontrarse en un punto del semestre en 3.6%, pero las posibles nuevas políticas de la administración entrante y la actuación de la reserva federal volvieron a subir los rendimientos de los bonos. En Europa, el BCE recortó tasas en varias ocasiones, llevando la tasa de depósito al 3.0%, lo que inicialmente favoreció a los bonos soberanos. A mediados de semestre bajaron considerablemente su rentabilidad situándose por debajo del 2% pero hacia el final del año se generó un aumento en los rendimientos de los bonos europeos, con el bund alemán a 10 años subiendo a 2.36%. El spread entre los bonos alemanes y los OATS aumento en el semestre. Los Bonos del Tesoro Español siguieron un movimiento similar acabando el semestre ligeramente por encima del 3,2%.
En cuanto al crédito, el índice ICE BofA US Corporate arrojó un desempeño de +3,24% en el semestre, y su homólogo europeo un +4,32%. En el espacio de High Yield, el ICE BofA US High Yield aportó un 5,64%, su contrapartida europea un +5.17%.

El mercado de divisas estuvo dominado por la fortaleza del dólar estadounidense, que se apreció frente a la mayoría de las monedas principales. Este comportamiento se debió en parte a la percepción de que la economía de Estados Unidos seguía mostrando fortaleza, combinada con las expectativas de políticas fiscales expansivas bajo la nueva administración. El índice del dólar ganó un 7.6% en el cuarto trimestre, con el euro depreciándose un 7.5% frente al dólar, mientras que la libra esterlina cayó un 6.9% y el yen japonés un 9.4%. Las monedas de mercados emergentes enfrentaron aún mayores presiones, con el índice JP Morgan Emerging Markets Currency cayendo un 7.7% en el cuarto trimestre, reflejando los desafíos económicos de estas regiones y la fortaleza del dólar.

En el mercado de materias primas, el petróleo experimentó un desempeño volátil. Durante el tercer trimestre, los precios del Brent y el WTI cayeron un 15.9% y un 16.4%, respectivamente, afectados por expectativas de menor demanda global y un exceso de oferta. Sin embargo, ambos lograron recuperar terreno en el cuarto trimestre, con el WTI subiendo un 5.2% y el Brent un 1.7%, gracias a la recuperación en la demanda china y factores estacionales como el invierno en el hemisferio norte. Los metales preciosos, liderados por el oro, brillaron en el tercer trimestre, subiendo un 12.3% como refugio ante la incertidumbre global, pero perdieron impulso en el cuarto trimestre, cerrando el semestre con una ligera caída del 0.4%. Los metales industriales, en cambio, enfrentaron un entorno más complicado, con el cobre cayendo un 10.7% en el semestre debido a preocupaciones sobre la desaceleración de la actividad industrial global.

31/12/2024 30/06/2024 31/12/2023 2º Semestre 2024
EuroStoxx 50 4894.0 4894.0 4521.4 0.0% 8.3%
FTSE-100 8173.0 8164.1 7733.2 0.1% 5.7%
IBEX-35 33039.7 30683.3 27757.7 7.7% 19.0%

Dow Jones IA 42544.2 39118.9 37689.5 8.8% 12.9%

S&P 500 11169.4 10321.0 8971.1 8.2% 24.5%
Nasdaq Comp. 4213.9 3803.7 3145.4 10.8% 34.0%

Nikkei-225 39894.5 39583.1 33464.2 0.8% 19.2%

?/ US$ 1.0354 1.0713 1.1039 -3.4% -6.2%
Crudo Brent 74.6 86.4 77.0 -13.6% -3.1%
Bono Alemán 10 años (%) 2.37 2.50 2.02 -13 bp 34 bp
Letra Tesoro 1 año (%) 2.20 3.39 3.19 -119 bp -99 bp
Itraxx Main 5 años 54.65 60.94 58.21 -3 bp -1 bp

En lo que a nuestro país se refiere, el segundo semestre de 2024 destacó por ser un período lleno de desafíos, que dejó a los inversores con un entorno de alta volatilidad y perspectivas económicas moderadas. El impacto de las políticas de los bancos centrales, las tensiones comerciales y las señales de desaceleración económica global serán factores clave para el inicio de 2025.
El mercado financiero español mostró un desempeño mixto durante el segundo semestre de 2024, reflejando tanto las oportunidades como los desafíos que enfrenta su economía en un entorno global complejo. En el tercer trimestre, el índice IBEX 35 se destacó entre los principales mercados europeos, con una ganancia cercana al 8% impulsado por un fuerte desempeño en sectores clave como el financiero y el de consumo, además de un repunte en las expectativas económicas tras señales de moderación en la inflación y mejoras en algunos indicadores de confianza empresarial. Sin embargo, esta tendencia no se mantuvo en el cuarto trimestre, cuando el IBEX 35 cayó alrededor de un 2% reflejando la incertidumbre que generaron tanto factores externos, como las políticas comerciales de Estados Unidos, como internos, incluyendo la desaceleración de la actividad económica y una moderación en el crecimiento de sectores clave como el turismo.

En el ámbito macroeconómico, España enfrentó una ralentización del crecimiento en el segundo semestre, afectada por un debilitamiento de la demanda interna y una menor contribución de las exportaciones, particularmente en bienes industriales. A pesar de esto, el sector servicios, especialmente el turismo, continuó siendo un pilar clave para la economía española, aunque mostró signos de desaceleración hacia el cierre del año debido a una menor afluencia de turistas internacionales en comparación con los niveles previos a la pandemia. Por otro lado, las tasas de interés más altas establecidas por el Banco Central Europeo ejercieron presión sobre el sector inmobiliario, donde se observó un enfriamiento en los precios y en la actividad de compra-venta.

El mercado laboral también presentó desafíos, con una leve alza en la tasa de desempleo en el cuarto trimestre, que alcanzó el 13.1%, reflejando las dificultades estructurales del mercado de trabajo español. En este contexto, el gobierno anunció nuevas medidas de estímulo, dirigidas a sectores estratégicos, con el objetivo de fomentar la inversión y mitigar los efectos de la desaceleración económica. Sin embargo, la sostenibilidad de estas políticas dependerá en gran medida del entorno macroeconómico europeo y de la evolución de las tensiones comerciales globales, que siguen siendo factores de riesgo importantes para España.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, de acuerdo con nuestra visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera.
La composición de la cartera refleja la visión de mercado y las perspectivas económicas que tenemos sobre los distintos tipos de activos, respetando en cualquier situación la filosofía del producto.
Este semestre, hemos ajustado las exposiciones de la cartera a los cambios de visión sobre los activos, tanto en renta variable como en renta fija. El fondo tiene a cierre de diciembre una exposición del 66,5% a la renta fija desde un 57% al acabar el primer semestre de 2024. En esta clase de activo, hemos decidido reducir la exposición a los tramos más cortos de la curva frente a los más largos y traspasar también parte de la duración americana a Europa. En renta fija emergente, hemos diversificado la exposición, comprando otro fondo para completar la línea presente en cartera.

A cierre de semestre el fondo cuenta con un 26,1% de exposición a renta variable. En renta variable americana, hemos reducido el peso de las estrategias más value e incrementado el peso de las estrategias más blend. Hemos diversificado

también las exposiciones en renta variable europea y emergentes.

La exposición a liquidez ha bajado en niveles del entorno del 5,7% desde un 11,5% a finales del primer semestre de 2024. De acuerdo con la visión cautelosa del entorno económico, la exposición a crédito high yield se ha mantenido, representando un 5,7% a finales de diciembre de 2024 desde un 5,0% al cerrar junio de 2024. Las estrategias de oro, de las que esperamos que jueguen un papel de descorrelación con el resto de la cartera, se situaban en el 5,0% a cierre de semestre, ligeramente por encima de los 4,12% del periodo anterior. Volviendo a la exposición a renta variable, durante el semestre se han ajustado estratégicamente algunos de los sesgos de la cartera con la intención de recoger de mejor forma el comportamiento de los mercados.
En cuanto a la actividad con derivados, se han ido estableciendo coberturas durante todo el semestre, a través de estructuras de opciones con la intención de limitar posibles caídas de la forma más eficiente posible. Se ha tratado a su vez de optimizar la selección de fondos, por lo que se ha procedido a la compra de nuevos fondos por ser mejores alternativas en términos de posicionamiento o en rentabilidad/riesgo. Hemos sido también muy activos en cuanto a la gestión de la duración modificada de la cartera en niveles de 4,00 a cierre de semestre, viniendo de 4,6 al finales de junio.

El total de las IIC de la cartera es del 89,37%, de los cuales 56,58% son fondos que pertenecen al grupo Amundi, y 32,79% son fondos de terceros. Entre las IIC con mayor peso destaca el Amundi Govt Bond Lowest con un (6,20%) de exposición, el FCH BLUEBAY INV GRADE (6,19%), Robeco Euro Credit Bonds (5,99%), y el Fidelity US Dollar Bond (4,98%).

A cierre de semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,90% y una exposición en renta variable del 26,1%.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 692.753,51 euros,
y su número de partícipes ha disminuido en 6 .

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL ha obtenido una rentabilidad del +3,73% en el segundo semestre de 2024 para la clase A y +3,94% para la clase R, frente al +4,05% de su objetivo de gestión. Estas rentabilidades se sitúan por debajo de las registradas en el 2023: un +4,37% para la clase A y un 5,04% en el caso de la clase R, mientras su índice de referencia obtuvo un +7,97%. En 2024, la clase A ha obtenido una rentabilidad del 5,99% y la clase R del 6,54%, siendo superiores a las del 2023 frente a los +7,22% de su objetivo de gestión.

El fondo obtuvo durante el semestre una rentabilidad positiva, a pesar del comportamiento mixto de los mercados. La buena evolución de la renta variable a lo largo del semestre permitió compensar las turbulencias observadas en los mercados de renta fija, especialmente en los activos de deuda gubernamental. También, la buena diversificación del fondo tanto en cuanto a clase de activos como en áreas geográficas permitió al fondo cerrar el ejercicio en territorio positivo. La renta variable americana fue la clase de activos que más contribuyó a la rentabilidad total del fondo a lo largo del semestre, seguida por el oro. La renta fija y en particular la deuda gubernamental de mayor duración fueron los activos que más detrajeron a la rentabilidad del fondo a lo largo del semestre.

De los fondos que mejor comportamiento han tenido este semestre destacamos el AMUNDI GOLD LBMA ETC (+15,7%) seguido por el PARNASSUS US SUST EQS (+9,2%). El único activo que acabo el segundo semestre en negativo ha sido el fondo AMUNDI FUND STRAT INCOME (-0,8%).

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 70.610,60 euros,
los cuales se desagregan de la siguiente manera:
- Gastos directos: 0,64%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,36%

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (+3,73% para la clase A y +3,94% para la clase R) se sitúa por debajo de la media de la gestora (5,73%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

De forma más concreta, los ajustes realizados en la cartera durante el período han ido dirigidos a aprovechar las oportunidades identificadas en el mercado pero también a proteger el comportamiento de la misma en momentos de volatilidad dadas las incertidumbres existentes en el mercado y a modular pequeños sesgos para adaptar la composición del fondo a los activos y sub-activos que creemos que mejor lo harán dado el entorno.
Este semestre, hemos realizado ajustes, tanto en la parte de renta variable como en la exposición a renta fija, con el fin de ajustar la cartera a los últimos cambios estratégicos tras los fuertes movimientos del mercado observados en agosto. El fondo tiene a cierre de mes una exposición del 66,5% a la renta fija. En esta clase de activo, hemos decidido reducir la exposición a los tramos más cortos de la curva frente a los más largos y traspasar también parte de la duración americana a Europa. Para lograr este objetivo, hemos vendido los futuros que teníamos en deuda gubernamental estadunidenses a 2 y a 5 años, y hemos comprado futuros de bonos a 10 años. En la parte de fondos en Estados Unidos, hemos vendido también parte del Amundi US Short Term que se queda en 2,6%. En Europa, hemos vendido los fondos con menos duración como puede ser el caso del Amundi Enhanced Ultra Short Term para introducir en cartera fondos que presentan algo más de duración, como puede ser el caso del Bluebay Investment Grade que representa ahora un 6,2% de la cartera. Además, hemos implementado una posición en futuros de Bobl. En renta fija emergente, hemos diversificado la exposición reduciendo el Amundi EM Blended Bond al 2,4% e incluyendo el Vontobel EMD con un 3,5%.

A cierre de diciembre el fondo cuenta con un 26,1% de exposición a renta variable. En renta variable americana, hemos mantenido un peso reducido en el fondo value FCH Neuberger Berman y un peso incrementado en las estrategias más blend, diversificando la posición al darle entrada a Amundi US Pioneer Fund por un 2,6%, reduciendo para ellos la posición en ABN Amro Parnassus al 3,9%. En renta variable europea mantenido un peso reducido al 1,6% la posición de Lonvia Avenir Mid Cap y hemos mantenido un 2,8% de exposición al Eleva European Selection, incorporado en el semestre anterior. El principal cambio este semestre ha sido el cambio de subyacente en nuestra exposición a renta variable japonesa. Se ha tratado de buscar un sesgo más local con exposición a acciones de valor ya que el Pictet Japan Equity tenía un estilo más de crecimiento. Se ha incorporado en consecuencia el Man GLG Japan Core Alpha en mismas proporciones que el fondo que teníamos antes (2,1%). En renta variable emergente hemos mantenido la posición de Schroder Global EM Markets Opportunities hasta el 2,4%.

Este mes, hemos mantenido nuestra exposición al oro, usando el activo como protección, posición que tenemos a través del ETF Amundi Gold por un 5% de media a lo largo del semestre en la cartera. El oro este mes ha tenido un comportamiento muy positivo este semestre.

Nuestra exposición a USD se sitúa actualmente en 17,8%, en línea con los niveles del periodo anterior (17,6%). Se ha procedido a la cobertura del riesgo divisa a través de futuros de EUR/USD.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 22.114,69 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 77,04% .
El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad en el tercer trimestre de 2024 es del 4,45% para la clase A y del 4,08% para la clase R y en el cuarto trimestre (4,35% para la clase A y 3,99% par la clase R). Son superiores al 3,82% de su índice de referencia en el tercer y cuarto trimestre del año (3,56%). La volatilidad trimestral está en línea a la que registró el fondo en el año 2023 (4,15% en el caso del fondo para la clase A y 3,75% también en el caso del índice de referencia). En 2024, Amundi Estrategia Global registra una volatilidad del 4,35% para la clase A y un 4,04% para la clase R frente a los 3,77% de su índice de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management, dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2024.

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.

Dado el crecimiento económico resiliente en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, nuestra opinión sobre los activos de riesgo seguirá siendo constructiva de cara al primer semestre del año. No obstante, notamos que la inflación sigue siendo una preocupación relevante, especialmente en los Estados Unidos y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a la subida de los precios. Dado las valoraciones excesivas en algunos segmentos del mercado y los eventuales rebotes de inflación, mantendremos en carteras estrategias de coberturas para hacer frente a los eventuales repuntes de volatilidad.
En renta variable, nuestro posicionamiento de cara al primer semestre del año es más contractivo en Europa frente al resto de zonas geográficas desarrolladas. Estamos menos positivo respecto al Reino Unido por razones de gestión del riesgo. También estaremos más positivos con respecto a las empresas de pequeña capitalización, particularmente en EEUU y Europa, debido a una sólida trayectoria de beneficios y al crecimiento económico favorable. Seguimos observando positivamente la renta variable emergente ex China.
En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo hacia la deuda gubernamental estadounidense. También continuaremos siguiendo la deuda emergente.
En Europa, nuestro posicionamiento también se mantendrá constructivo en cuanto a la deuda gubernamental. El BCE inició su ciclo de bajadas de tipos de interés y pensamos que seguirá por este camino para estimular la economía a medida que se enfría la inflación. No obstante, seguiremos siendo cautos en Japón y estamos atentos a cualquier indicio de moderación de la política monetaria por parte del BoJ.
En crédito, los bonos Investment Grade europeos muestran fundamentales sólidos y un carry atractivo. Lo mismo se puede decir de la renta fija emergente, donde la rentabilidad es atractiva. Mantendremos, sin embargo, de cara al próximo periodo nuestra cautela en cuanto a los bonos de baja calidad crediticia.
En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá fuerte a corto plazo, 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 y el resto de focos geopolíticos con la llegada de Trump a la Casa Blanca, la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos del último trimestre de 2024 y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En el caso concreto de AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, seguiremos de cara a los próximos meses, controlando el nivel de riesgo del fondo manteniendo un colchón de liquidez y un nivel de protección alto de la renta variable. La liquidez va a seguir siendo nuestro punto de atención central a la hora de seleccionar los activos. Nos centraremos en los discursos de los bancos centrales, vigilando su impacto en los mercados de deuda. También estaremos muy atentos a los niveles de inflación publicados y a la evolución del mercado laboral tal y como a la evolución del precio de las materias primas y de su impacto sobre los datos de inflación. Seguiremos de muy cerca la evolución del conflicto israelí-palestino y ucraniano-ruso y sus impactos en el comercio global, los precios de las materias primas y sobre el crecimiento económico.
En el segundo semestre de 2024, se esperan repuntes puntales de los niveles de inflación y una ralentización económica, especialmente en los Estados Unidos. Por ahora, los bancos centrales mantienen una política monetaria relativamente restrictiva con el fin de contener esta inflación pero esperamos que se produzcan a los largo del próximo semestre, los primeros anuncios de bajadas de tipos en los Estados Unidos, y que en Europa, el BCE continue las bajadas iniciadas en junio. Esto nos anima a mantener un enfoque defensivo en el corto plazo favoreciendo a los emisores de calidad, que tienen más probabilidades de aguantar una situación económica deteriorada y condiciones de financiación más estrictas.

Sin embargo, a medio plazo, seguimos siendo constructivos en bonos soberanos, especialmente en deuda soberana de EE. UU. También vemos oportunidades en el lado de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Se espera que las señales de una desaceleración de la inflación y las persistentes preocupaciones sobre el crecimiento económico afecten la política monetaria de los principales bancos centrales a mediano plazo. Cuando la inflación comience a ralentizar de forma más constante, los banqueros centrales deberían recalibrar sus mensajes para ayudar a las economías a volver a la normalidad. Esto debería permitir que todos los componentes de la cartera, renta variable y bonos, se beneficien de la situación. Como resultado, mantenemos una amplia diversificación y una gestión activa a nivel mundial, estando atentos a posibles oportunidades de inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02501101 - SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 339 | 5,18 | 487 | 6,73 |
| LU0712124089 - PARTICIPACIONES\|MSIM GLOBAL FIXED INC O- | EUR | 304 | 4,65 | 297 | 4,10 |
| LU1691799990 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI-POL CAP GL GR-I2 | USD | 316 | 4,83 | 346 | 4,77 |
| LU2423589378 - PARTICIPACIONES\|FCH BLBY INVST GD EU A Z | EUR | 405 | 6,19 | | |
| LU2031987014 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI US PIONEER FD Z U | USD | 242 | 3,69 | 228 | 3,16 |
| LU1756522998 - PARTICIPACIONES\|FIDELITY US DOLLAR BOND | EUR | 326 | 4,98 | 393 | 5,43 |
| LU2040440310 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI EUR EQ VALUE-ZEUR | EUR | 106 | 1,62 | 106 | 1,46 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES\|ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR | EUR | 181 | 2,76 | 178 | 2,46 |
| LU2347636016 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI-PION US CB-ZEURHC | EUR | 282 | 4,31 | 276 | 3,82 |
| LU2423587752 - PARTICIPACIONES\|FCH NEU BRM US LG CP V-Z | USD | 152 | 2,32 | 141 | 1,94 |
| LU1681046774 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI GOVT BOND LOWEST | EUR | 405 | 6,20 | 389 | 5,37 |
| LU2423595698 - PARTICIPACIONES\|FCH EDR FINANCIAL BDS-ZC | EUR | 380 | 5,80 | 358 | 4,95 |
| FR0010830844 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI 12 M - I | EUR | | | 105 | 1,45 |
| LU1681046261 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI EURO GOV (CB3G GY | EUR | 326 | 4,97 | 314 | 4,34 |
| LU2240056288 - PARTICIPACIONES\|LONVIA AVE MIDCAP EUROP- | EUR | 107 | 1,63 | 142 | 1,96 |
| LU0279459969 - PARTICIPACIONES\|SCHRODER ISF GLOBAL EMER | EUR | 195 | 2,97 | 192 | 2,65 |
| LU2085675515 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI PIO STRA IN-Z EUR | EUR | 355 | 5,42 | 358 | 4,94 |
| LU1890796482 - PARTICIPACIONES\|ABN AMRO PRNS US ESG IEE | EUR | 257 | 3,92 | 295 | 4,07 |
| IE00B45R5B91 - PARTICIPACIONES\|GLG JAPAN COREALPHA EQUI | EUR | 160 | 2,44 | | |
| LU0210246277 - PARTICIPACIONES\|ROBECO EURO CREDIT BONDS | EUR | 392 | 5,99 | 410 | 5,66 |
| LU2347636289 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI-EMER MK BL B-Z EU | EUR | 219 | 3,35 | 211 | 2,91 |
| LU0650148231 - PARTICIPACIONES\|PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI | EUR | | | 166 | 2,29 |
| LU0926440222 - PARTICIPACIONES\|VONTOBEL-EM-MKT DBT-HI H | EUR | 226 | 3,45 | 214 | 2,96 |
| LU2031986479 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI FUND US BOND | USD | 230 | 3,51 | 217 | 3,00 |
| LU2031986552 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI PI US S/T BD-Z (A | USD | 171 | 2,61 | 345 | 4,77 |
| FR0013416716 - ACCIONES\|AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (GOLD | EUR | 115 | 1,76 | 354 | 4,89 |
| **TOTAL IIC** | | 5.851 | 89,37 | 6.035 | 83,35 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 5.851 | 89,37 | 6.035 | 83,35 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 6.190 | 94,55 | 6.522 | 90,08 |

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 la las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo. La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado ( Gestor, ventas, control y soporte) La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la

página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Desde el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2024 ha sido de 5.129.101,34 euros, que se desglosa en 3.220.319,77 euros correspondientes a remuneración fija y 1.908.781,57 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable A 31 de diciembre de 2024 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 36.
(b) A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 549.000,00 euros y la remuneración variable a 481.050,09 euros.
(c) A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 684.800,00 euros y la remuneración variable a 510.550,09 de euros.

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

Sin informaciÃ³n