

Informe anual
auditado
DICIEMBRE
2022

Amundi Money Market Fund

Una SICAV de Luxemburgo con varios subfondos

Sociedad de gestión

Amundi Luxembourg S.A.

Depositario

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Auditor del Fondo

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative



Amundi Money Market Fund

Informe anual auditado

R.C.S. Luxembourg B 156.478

Al 31/12/22

Las suscripciones sólo serán válidas si se realizan sobre la base del folleto vigente, acompañado del documento de datos fundamentales para el inversor, el último informe anual y el último informe semestral si se publica después del informe anual.



	Página
Organización	4
Informe de los administradores	6
Cartera de títulos a 31/12/22	
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	8
Estado del patrimonio neto a 31/12/22	10
Información financiera	11
Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto al 31/12/22	12
Notas a los Estados financieros a 31/12/22	13
Informe de auditoría	17
Información adicional (sin auditar)	19

DENOMINACIÓN Y SEDE SOCIAL	Amundi Money Market Fund 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo
SOCIEDAD DE GESTIÓN	Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo
CONSEJO DE ADMINISTRATION DE LA SOCIEDAD DE GESTIÓN	
Presidente	David Joseph HARTE Chief Executive Officer and Executive Director Amundi Ireland Ltd.
Miembros	Jeanne DUVOUX Chief Executive Officer / Managing Director Amundi Luxembourg S.A.
	Claude KREMER Partner, Arendt & Medernach S.A. Independent Director
	Enrico TURCHI Deputy Chief Executive Officer / Managing Director Amundi Luxembourg S.A.
	Pascal BIVILLE Independent Director
	Francois MARION Independent Director
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Presidente	Cécile MOUTON Head of Liquidity Solutions Amundi Asset Management S.A.S. Amundi Asset Management S.A.S 90, Boulevard Pasteur F - 75015 París, Francia
Consejeros	Jeanne DUVOUX Chief Executive Officer / Managing Director Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo
	François VEVERKA Independent Director
	Nicolas VAULEON Chief Executive Officer Amundi Global Servicing 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo
Consejeros delegados	Charles GIRALDEZ Deputy General Manager Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo

Consejeros de la sociedad de Gestión	En el sentido del Artículo 102 (1) c) de la ley modificada de 17 de diciembre de 2010, la Sociedad de Gestión ha designado a los siguientes Consejeros :
	<p>Jeanne DUVOUX Managing Director / Chief Executive Officer, Amundi Luxembourg S.A.</p> <p>Enrico TURCHI Managing Director / Deputy Chief Executive Officer, Amundi Luxembourg S.A.</p> <p>Pierre BOSIO Chief Operating Officer, Amundi Luxembourg S.A.</p> <p>Charles GIRALDEZ Deputy Chief Executive Officer, Amundi Luxembourg S.A.</p> <p>Benjamin LAUNAY Real Estate Portfolio Manager, Amundi Luxembourg S.A</p> <p>Hervé LECLERCQ (hasta 28/02/2022) Head of Real Estate and Private Assets</p> <p>Loredana CARLETTI (desde 17/08/2022) Head of Amundi Real Assets (ARA) Luxembourg, Amundi Luxembourg S.A.</p>
	<p>Las principales responsabilidades de los Consejeros son asegurar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la implementación de estrategias y principios rectores para la administración central y la gobernanza interna a través de políticas y procedimientos internos escritos • la implementación de funciones de control interno adecuadas • que la Sociedad Gestión cuenta con infraestructura técnica y recursos humanos adecuados para realizar sus actividades
DEPOSITARIO	<p>CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo</p>
AGENTE ADMINISTRATIVO, REGISTRADOR Y AGENTE DE PAGOS:	<p>CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxemburgo</p>
GESTORAS DE INVERSIONES	<p>Amundi Asset Management actuando a través de:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Sede principal: 90, Boulevard Pasteur F - 75015 París, Francia
AUDITOR DEL FONDO	<p>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L - 1014 Luxemburgo</p>

Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)**Periodo: 2022****Economía de EE. UU.:**

La fuerte recuperación de la economía estadounidense tras el periodo de la COVID-19, con las resultantes dificultades de suministro, problemas de cuellos de botella y el enorme aumento del ahorro de los hogares, siguió incidiendo en la economía en 2022.

En consecuencia, la inflación aumentó bruscamente en 2022, alcanzando niveles que no se registraban desde la década de 1980. En junio de 2022, la inflación general alcanzó el 9,1%, mientras que la inflación subyacente siguió aumentando hasta septiembre de 2022, situándose en el 6,6%.

Esta recuperación provocó también importantes tensiones en el mercado laboral, con dificultades cada vez mayores para la contratación: en marzo de 2022 había 12 millones de puestos de trabajo vacantes, lo que elevó la tasa de desempleo a sus niveles históricos del 3,5% en septiembre de 2022. Lógicamente, en este contexto, los salarios aumentaron a un ritmo anual superior al 5% durante los nueve primeros meses del año.

Los principales indicadores económicos se mantuvieron sólidos durante la mayor parte del año, pero con una tendencia a la baja: el índice ISM de actividad industrial, que empezó el año en torno a 58, cayó a lo largo del año, quedando por debajo de 50 el último trimestre. El ISM de servicios resistió mejor, manteniéndose en torno a 56-58 en 2022, contrayéndose solo en diciembre de 2022.

La subida de los tipos hipotecarios ha frenado el mercado inmobiliario y los precios empezaron a caer en julio de 2022. El PIB registró dos datos trimestrales negativos (-1,6% en marzo y -0,6% en junio en términos interanuales), pero repuntó en septiembre hasta el 3,2%.

En su reunión de diciembre, la Fed estimó el PIB para 2022 en 0,5%, comparado con el PIB de 2021 del 5,75%. Para 2023, la Fed espera un PIB levemente positivo del 0,5%, una inflación del 3,1% (PCE), mientras que la tasa de desempleo aumentaría al 4,6%.

Política monetaria:

Para detener la trayectoria de la inflación y ralentizar el mercado laboral (con el fin de evitar una espiral inflacionista por las fuertes subidas salariales), la Fed ha endurecido radicalmente su política monetaria en 2022.

En marzo de 2022, y por primera vez en más de tres años, la Fed elevó sus tipos de interés en 25 pb, mandando un mensaje contundente al mercado, a pesar del estallido de la guerra en Ucrania. En mayo, la Fed subió sus tipos de interés en 50 pb, pero después decidió acelerar su endurecimiento monetario adoptando cuatro subidas no convencionales de 75 pb en junio, julio, septiembre y noviembre de 2022, seguidas de un alza de 50 pb en diciembre. En total, la Fed subió sus tipos de interés en 425 pb en apenas 9 meses, el mayor endurecimiento desde 1994.

El ritmo de sus subidas de tipos clave, sorprendió claramente al mercado, sobre todo si recordamos que en marzo de 2022, en su reunión trimestral, la Fed preveía subir sus tipos al 1,9% en 2022, mientras que la inflación superaba ya el 8% y la tasa de desempleo estaba por debajo del 4%.

Lógicamente, la persistencia de la inflación, el aumento de la inflación subyacente y, a partir del verano de 2022, la magnitud de la creación de empleo —que superó ampliamente las expectativas— han llevado al banco central a acelerar su endurecimiento, asumiendo el riesgo de empujar a la economía estadounidense a la recesión. Como estaba previsto, la Fed también decidió reducir su balance en 2022 al no reinvertir los títulos que vencieron: empezando en junio con 47.500 millones de dólares mensuales (30.000 millones de bonos del Tesoro de EE. UU. y 17.500 millones de MBS) y alcanzando un máximo de 95.000 millones de dólares mensuales (65.000 millones de bonos del Tesoro de EE. UU. y 35.000 millones de MBS) a partir de septiembre.

Entorno de mercado:

El endurecimiento de la política monetaria de la Fed, mayor de lo esperado, provocó una subida de tipos sin precedentes, ocasionando una de las peores rentabilidades de la historia en el mercado de renta fija.

La magnitud de las subidas de los tipos oficiales también llevó a los mercados a anticipar un riesgo creciente de recesión, provocando una fuerte inversión de la curva de tipos desde junio de 2022 en los tramos de 10 a 2 años y a partir de octubre de 2022 en los tramos de 10 años a 3 meses (alcanzando en diciembre el mínimo de -85 pb y -130 pb, respectivamente).

En 2022, los rendimientos del mercado monetario se dispararon al alza, tras las múltiples subidas de los tipos de interés oficiales:

- Los tipos de los fondos federales subieron del 0,08% al 4,33%.
- El Libor, que empezó el año 2022 en el 0,10%, 0,25%, 0,45% y 0,80% respectivamente para 1, 3, 6 y 12 meses, terminó finalmente el año en el 4,40%, 4,75%, 5,10% y 5,50%.

En 2022, los diferenciales de mercado de CP y CD se comportaron de forma volátil durante gran parte de 2022, con un estallido de los diferenciales en marzo y de nuevo en octubre.

- En marzo, la guerra de Ucrania puso a prueba la financiación a corto plazo en dólares: En primer lugar, la imposibilidad de los bancos rusos de liquidar pagos en dólares ha hecho temer una serie de impagos. Después, la escalada de los precios de las materias primas ha provocado una importante demanda de márgenes en los contratos de futuros de cobertura, aumentando las necesidades de dólares. Por último, ante la proximidad de un ciclo de subidas de tipos de interés, los fondos del mercado monetario han preferido mantener duraciones bajas y han concentrado sus inversiones en vencimientos muy cortos. En consecuencia, el diferencial LOIS a 3 meses (diferencial entre el tipo Libor y el tipo swap OIS) pasó de 10 pb en febrero de 2022 a 42 pb a mediados de marzo de 2022.
- En octubre, a las habituales operaciones de desapalancamiento al acercarse el fin de año, se añadió el hecho de que muchos emisores tardaron en bloquear su financiación a corto plazo más allá de 2022, mientras que, al mismo tiempo, la falta de visibilidad sobre la próxima política monetaria de la Fed, llevó a los fondos del mercado monetario prime a mantener duraciones bajas. Durante este período, el diferencial LOIS a 3 meses pasó de 7 pb en septiembre a 40 pb a mediados de noviembre, volviendo rápidamente a caer por debajo de 20 pb a finales de diciembre.

El mercado de bonos a corto plazo también fue muy volátil en 2022: el índice USD IG Corporate 1-3 años comenzó el año a 60 pb (frente al Libor Swap), alcanzando 112 a mediados de marzo tras la invasión de Ucrania, y luego cayó rápidamente a 70 pb en abril.

Posteriormente, a raíz de los crecientes temores de recesión debidos a una postura cada vez más agresiva de los bancos centrales, el mercado del crédito volvió a deteriorarse y el índice de deuda corporativa a 1 a 3 años en USD IG subió a 107 pb en julio. El último episodio de ampliación del crédito se produjo en octubre (el índice volvió a alcanzar los 112 pb) debido especialmente a la inestabilidad política en el Reino Unido y la postura cada vez más contundente de los bancos centrales, al tiempo que aumentaba el riesgo de recesión en muchos países.

En 2022, la liquidez en el mercado seguía siendo abundante pero asimétrica: el nivel del pacto de recompra inversa (la línea de la Fed utilizada para absorber el exceso de liquidez) aumentó hasta los 2,5 billones de dólares en 2022. Sin embargo, más allá de los vencimientos a muy corto plazo, la liquidez era escasa.

La oferta neta de letras del Tesoro de EE. UU. fue en general negativa en 2022, excepto en enero, febrero, agosto y noviembre.

Comentarios de gestión sobre Amundi Money Market Fund - Short Term USD:

- Duración:

Teniendo en cuenta las incertidumbres relacionadas con las perspectivas de la política monetaria, se tomó la decisión de reducir la duración modificada del fondo (WAM) a partir del primer trimestre de 2022. Así pues, la WAM pasó de 42 días en enero a unos 20 días a partir de marzo y hasta que terminó el año.

En 2022, la WAM media del fondo fue de 23 días, mientras que la WAL máximo autorizado por las agencias de calificación es de 60 días. Esta estrategia prudente de duración modificada permitió amortiguar el impacto de los fuertes reajustes en relación con el ritmo de subidas de los tipos de interés que se produjeron a lo largo del año.

También redujimos la duración del crédito (WAL) de la cartera, que pasó de un máximo de 58 días en febrero a unos 40 días de media entre marzo y julio, y luego a unos 30 días de agosto a noviembre.

En 2022, la WAL media del fondo fue de 40 días, mientras que la WAL máxima autorizada por las agencias de calificación es de 90 días.

Esta estrategia prudente de WAL contribuyó especialmente a reducir los efectos sobre la valoración de la cartera tras los episodios de ampliación de los diferenciales de crédito en marzo y luego en octubre.

Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) (continuación)

- Calidad crediticia:

La calidad crediticia de la cartera, medida por el «Factor de Crédito de la Cartera» (Fitch), que no puede superar el límite de 1,5 estipulado por Fitch para los fondos del mercado monetario con calificación AAA, fue de 0,66 de media (con un máximo de 0,94 en enero de 2022 y un mínimo de 0,40 en septiembre). Este nivel conservador de Factor de Crédito de la Cartera, deja de manifiesto no solo un enfoque prudente en términos de la estrategia de duración crediticia, sino también una concentración de instrumentos con alta calificación. En efecto, el porcentaje de exposición directa a los emisores con calificación A1+ representaba alrededor del 60% de media (mientras que Fitch y S&P permiten un porcentaje mínimo del 50%) y el porcentaje de las inversiones con un vencimiento residual inferior a 3 meses fue del 86%.

La calificación media a largo plazo de las inversiones durante el periodo analizado fue de AA-.

- Diversificación:

En el periodo analizado, la cantidad media de posiciones incluidas en la cartera era de 61, con una media de 47 emisores diferentes.

Los emisores de la cartera pertenecían en general a al menos 15 países diferentes.

La mayoría de las inversiones durante 2022 se realizaron en emisores financieros que ofrecían un buen perfil de rentabilidad/calidad crediticia, pero también invertimos en emisores pertenecientes al sector corporativo (5% de media) y en valores SSA (Soberanos, Supranacionales y Agencias), con un 14% de media.

Una gran mayoría de las inversiones en 2022 fueron en valores del mercado monetario (certificados de depósito, papel comercial, letras del Tesoro de EE. UU.). Sin embargo, realizamos algunas inversiones en bonos a corto plazo (6% de media).

- Liquidez:

A lo largo del periodo, la ratio de liquidez instantánea (liquidez a 1 día) se mantuvo por encima de las directrices editadas por el regulador europeo y las agencias de calificación (S&P y Fitch). La liquidez instantánea fue del 29% de media.

Para mantener esta ratio de liquidez, utilizamos los siguientes instrumentos: depósito a plazo a un día, repo con opción de compra sobre bonos del Tesoro de EE.UU. o garantía SSA con opción de compra de 24 horas.

Además, el subfondo cuenta con la mejor calificación otorgada por Fitch y S&P a un fondo del mercado monetario: AAA.

Amundi Money Market Fund - Short Term USD: Evolución de los activos gestionados y rentabilidades

En 2022, la media de los activos gestionados en el periodo fue de 2.300 millones de dólares estadounidenses (USD).

Los activos gestionados oscilaron entre los 1.700 (en noviembre de 2022) y los 2.940 millones de USD (en marzo de 2022). En el periodo analizado, los activos gestionados del fondo disminuyeron un 17%. En comparación, Peer Group obtuvo un 7%.

Cabe señalar que los activos gestionados del fondo aumentaron en 700 millones de USD desde mediados de noviembre hasta el final de año.

Entre el 31/12/2021 y el 30/12/2022, la rentabilidad anualizada neta de AMMF Short Term USD IC Distribution share (Institutional share) fue del 1,68%.

El Fondo quedó 5 pb por debajo de su índice de referencia (tipo de los fondos de la Fed capitalizado).

La mayor rentabilidad superior correspondió a febrero (fondos de la Fed +7 pb). La mayor rentabilidad inferior se dio en agosto: Fondos Fed - 24 pb.

Amundi Money Market Fund - Short Term USD: Comparación de grupos de homólogos

USD STABLE LVNAV MMFs (*)	ASSET MANAGER	AUM (in M\$) December 2022	Net Return 2022	Var AUM (%) in 2022
State Short Term USD Liquidity	STATE STREET	19 001	1.75%	11%
HSBC USD Liquidity	HSBC	38 108	1.74%	17%
BlackRock ICS USD Liquidity	BLACKROCK	60 083	1.72%	-2%
BNP Insticash USD	BNP PARIBAS	6 410	1.72%	175%
JPM USD Liquidity	JPM	107 515	1.70%	3%
Northern Trust US Dollar	NORTHERN TRUST	12 388	1.70%	-19%
MSLF USD Liquidity	MORGAN STANLEY	29 553	1.69%	70%
Aberdeen Standard USD Liquidity Fund	ABERDEEN	2 657	1.69%	10%
Amundi Money Market Fund Short Term USD	AMUNDI	2 430	1.68%	-17%
UBS Select USD Money Market Fund	UBS	6 398	1.68%	35%
Goldman Sachs Liquidity Reserve	GOLMAN SACHS	55 247	1.66%	4%
Aviva USD Liquidity	AVIVA	820	1.66%	-21%
Invesco USD Liquidity	INVESCO	6 823	1.64%	10%
Federal Hermes Short Term USD	FEDERATED INTERNATIONAL	1 604	1.63%	14%
Insight USD Liquidity	INSIGHT	7 215	1.61%	-1%
LGIM USD Liquidity	LEGAL & GENERAL	2 330	1.61%	-15%
BNY Mellon US Dollar Liquidity Institutional	BYM MELLON	7 215	1.61%	-1%
Deutsche Global Liquidity USD	DEUTSCHE AM	10 111	1.60%	1%
Fidelity USD Fund	FIDELITY	5 808	1.59%	-37%
IMMFA MMI™ USD Stable LVNAV Avg.		381 716		7%

(*): AAA-Rated Money Fund Performance Produced by iMoneyNet in conjunction with The Institutional Money Market Funds Association (IMMFA).

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 24 de enero de 2023

Nota: La información que figura en el presente informe es histórica y no es necesariamente indicativa de los resultados futuros

Cartera de títulos a 31/12/22

Cantidad	Valor de mercado USD	% del P.N.	Cantidad	Valor de mercado USD	% del P.N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o en otros mercados regulados	158,447,570.15	6.52	Francia	54,499,914.84	2.24
Bonos a tipo variable	158,447,570.15	6.52	30,000,000 AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 230123	29,780,492.95	1.22
Canadá	79,748,644.84	3.29	25,000,000 BFCM ZCP 240223	24,719,421.89	1.02
15,000,000 BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 10/03Q	15,002,239.58	0.62	Paises Bajos	98,940,052.04	4.07
20,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	19,970,500.00	0.83	40,000,000 ABN AMRO BANK NV ZCP 080323	39,532,873.25	1.62
3,097,000 CIBC FL.R 19-23 17/03QFL.R 19-23 17/03Q	3,097,000.00	0.13	30,000,000 COOPERAT RABOBANK UA ZCP 220323	29,619,055.09	1.22
15,140,000 TORONTO DOMINION BANK FL.R 20-23 27/01Q	15,139,547.82	0.62	30,000,000 NETHERLANDS ZCP 310123	29,788,123.70	1.23
11,535,000 TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-23 06/01Q	11,534,230.23	0.47	Reino Unido	128,551,357.30	5.29
15,041,000 TORONTO-DOMINIO FL.R 20-23 28/09Q	15,005,127.21	0.62	30,000,000 COOPERATIEVE RABO LN ZCP 060223	29,644,756.24	1.22
Corea del Sur	29,999,352.00	1.23	20,000,000 LLOYDS BANK PLC ZCP 170123	19,780,735.47	0.81
30,000,000 EXP IMP BANK KOREA FL.R 22-23 04/02Q	29,999,352.00	1.23	20,000,000 MIZUHO BK GB ZCP 230223	19,755,402.66	0.81
Estados Unidos de América	20,000,404.62	0.82	30,000,000 NORI BANK LOND ZCP 01-03-23	29,638,136.46	1.22
20,000,000 INTL BK RECON & DEVE FL.R 21-23 13/01Q	20,000,404.62	0.82	30,000,000 NTT FINANCE UK LTD ZCP 170223	29,732,326.47	1.23
Luxemburgo	20,002,811.82	0.82	Singapur	29,637,322.44	1.22
20,000,000 EUROPEAN INVEST FL.R 20-23 30/01Q	20,002,811.82	0.82	30,000,000 DBS BANK LTD ZCP 090223	29,637,322.44	1.22
Noruega	8,696,356.87	0.36	Suecia	19,882,412.10	0.82
8,700,000 KBN FL.R 21-23 27/10Q	8,696,356.87	0.36	20,000,000 SBAB BANK AB ZCP 060223	19,882,412.10	0.82
Instrumentos del mercado monetario	1,256,319,584.21	51.70	Suiza	54,590,555.67	2.25
Obligaciones	981,319,584.21	40.38	55,000,000 EUROFIMA EUROPAEISCH ZCP 080223	54,590,555.67	2.25
Alemania	188,669,685.59	7.76	Bonos a tipo variable	275,000,000.00	11.32
50,000,000 FMS WERTMANAGEMENT ZCP 21-02-23	49,617,080.18	2.04	Australia	20,000,000.00	0.82
40,000,000 KREDITANSTALT FUER W ZCP 060423	39,438,415.22	1.62	20,000,000 CW BK SOFFRAT+0.64% 24-05-23	20,000,000.00	0.82
50,000,000 LANDESK. BADEN ZCP 170123	49,813,145.36	2.05	Canadá	20,000,000.00	0.82
50,000,000 NRW.BANK ZCP 170123	49,801,044.83	2.05	20,000,000 BANK O SOFFRAT+0.54% 24-04-23	20,000,000.00	0.82
Australia	29,579,895.35	1.22	Estados Unidos de América	75,000,000.00	3.10
30,000,000 MIZUHO BANK SYDNEY ZCP 230323	29,579,895.35	1.22	25,000,000 NORD B OIS+0.54% 20-04-23	25,000,000.00	1.04
Austria	49,819,818.32	2.05	20,000,000 NORD B SOFR3R+0.72% 21-07-23	20,000,000.00	0.82
50,000,000 OESTERREICHISCH ZCP 120123	49,819,818.32	2.05	30,000,000 SKAN E SOFFRAT+0.57% 27-03-23	30,000,000.00	1.24
Bélgica	49,475,732.45	2.04	Italia	30,000,000.00	1.23
30,000,000 EUROCLEAR BANK ZCP 170123	29,694,749.12	1.23	30,000,000 ANZ BANKING SOFFRAT +0.58 150523	30,000,000.00	1.23
20,000,000 KBC BANK NV ZCP 170123	19,780,983.33	0.81	Luxemburgo	30,000,000.00	1.23
Canadá	29,193,734.74	1.20	30,000,000 CITIGROUPGMBH FL.R 170523	30,000,000.00	1.23
30,000,000 TORONTO DOMINION ZCP 120623	29,193,734.74	1.20	Noruega	50,000,000.00	2.06
Dinamarca	109,366,146.84	4.50	50,000,000 DNB BA SOFFRAT+0.42% 09-06-23	50,000,000.00	2.06
50,000,000 DANEMARK ZCP 060123	49,828,920.71	2.05	Suecia	50,000,000.00	2.06
30,000,000 JYSKE BANK DNK ZCP 140223	29,656,037.06	1.22	20,000,000 SVEN HAND AB SOFFRAT 30-08-23	20,000,000.00	0.82
30,000,000 ROYA DU DANE ZCP 17-01-23	29,881,189.07	1.23	30,000,000 SWED A SOFFRAT+0.7% 05-06-23	30,000,000.00	1.24
España	59,298,267.17	2.44	Total cartera de inversiones	1,414,767,154.36	58.22
35,000,000 BANCO SANTANDER SA ZCP 060323	34,577,028.62	1.42			
25,000,000 BANCO SANTANDER SA ZCP 200123	24,721,238.55	1.02			
Estados Unidos de América	30,000,000.00	1.23			
30,000,000 NATIONAL AUS BANK NY ZCP 080523	30,000,000.00	1.23			
Filipinas	49,814,689.36	2.05			
50,000,000 ASIAN DEV. BANK ZCP 230123	49,814,689.36	2.05			

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

	Nota	Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)	Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	Consolidado
Espanol		31/12/22 EUR	31/12/22 USD	31/12/22 EUR
Activo		-	2,437,548,341.94	2,285,237,158.77
Cartera de inversiones, a valor de mercado	2	-	1,414,767,154.36	1,326,364,862.81
Coste de adquisición		-	1,414,858,097.63	1,326,450,123.46
Plusvalía/minusvalía latente en la cartera de inversiones		-	-90,943.27	-85,260.64
Caja y tesorería en bancos		-	145,794,940.27	136,684,885.11
Contratos con pacto de recompra inverso	2,6	-	500,733,291.52	469,444,771.51
Depósitos a plazo		-	370,000,000.00	346,880,402.00
Intereses a cobrar	2,7	-	6,240,254.55	5,850,329.75
Plusvalía latente neta sobre permutas	2,7	-	12,701.24	11,907.60
Pasivo		-	7,371,145.24	6,910,556.28
Descubiertos en cuenta corriente bancaria		-	3,398,000.15	3,185,674.75
Interés bancario por pagar	2,7	-	30,612.90	28,700.04
Cuentas por pagar de rescates	2,8	-	3,701,657.86	3,470,358.29
Comisiones de gestión acumuladas	4	-	116,684.80	109,393.70
Gastos de administración	2,5	-	124,189.53	116,429.50
Patrimonio Neto		-	2,430,177,196.70	2,278,326,602.49

Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)

		Número de Acciones		Valor teórico de la acción 12/07/22 (fecha de cierre)	Valor teórico de la acción 31/12/21	Valor teórico de la acción 31/12/20
	Isin	12/07/22	Divisa			
DPV (C)	LU0804424751	100.00	EUR	966.00	970.08	976.43
IV (C)	LU0562498773	33,238.98	EUR	981.82	986.07	992.70
OV (C)	LU0562499235	-	EUR	-	987.54	993.67
PV (C)	LU0619623951	6,973.77	EUR	982.64	986.89	993.54
XV (C)	LU0562500180	0.001	EUR	980.00	984.24	990.87
Patrimonio Neto			EUR	39,584,009.80	1,232,662,290.33	2,069,395,269.76

Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

		Número de Acciones		Valor teórico de la acción 31/12/22	Valor teórico de la acción 31/12/21	Valor teórico de la acción 31/12/20
	Isin	31/12/22	Divisa			
DPC (D)	LU0804424322	50,000.00	USD	1.00	1.00	1.00
DPV (C)	LU0804424595	50.00	USD	1,081.49	1,065.51	1,066.16
EV (C)	LU1739384466	16,108.23	USD	103.72	102.18	102.24
IC (D)	LU0567780712	1,094,919,038.90	USD	1.00	1.00	1.00
IV (C)	LU0567780803	708,495.19	USD	1,095.43	1,077.55	1,076.52
OV (C)	LU0619623019	254,923.20	USD	1,104.34	1,086.04	1,084.74
OC (D)	LU0619623100	100,000.00	USD	1.00	1.00	1.00
PC (D)	LU0619623449	-	USD	-	1.00	1.00
PV (C)	LU0619623795	19,201.51	USD	1,090.56	1,073.83	1,073.88
XC (D)	LU0619623282	116,503,704.45	USD	1.00	1.00	1.00
XV (C)	LU0619623365	126,277.45	USD	1,097.33	1,079.41	1,078.39
Patrimonio Neto			EUR	2,430,177,196.70	2,911,683,468.53	1,693,298,128.30

	Nota	Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)	Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	Consolidado
Espanol		31/12/22 EUR	31/12/22 USD	31/12/22 EUR
Ingresos		489,689.90	37,289,172.22	35,448,833.28
Interés de la renta fija	2	-	21,683,629.59	20,328,719.32
Intereses bancarios	2	9,118.48	1,151,581.49	1,088,742.94
Intereses bancarios de depósitos a plazo	2	-	6,813,344.55	6,387,609.99
Ingresos por acuerdos de recompra	2,6	-	5,227,872.02	4,901,206.35
Intereses percibidos por permutas	2,7	474,452.72	2,412,744.57	2,736,435.98
Otros ingresos		6,118.70	-	6,118.70
Gastos		4,272,220.61	3,000,343.98	7,085,086.90
Dividendos netos		852,118.95	-	852,118.95
Comisiones de gestión	4	229,669.67	514,910.49	712,405.77
Comisiones de administración	5	103,323.49	588,392.20	654,949.77
Comisiones de intermediarios y de transacciones	2	2,805.01	4,608.41	7,125.46
Intereses bancario y gastos similares	2	180,208.85	19,229.50	198,236.79
Intereses bancarios de depósitos a plazo	2	193,932.27	-	193,932.27
Intereses pagados por permutas	2,7	455,774.45	1,867,919.63	2,206,976.37
Otros gastos	2	2,254,387.92	5,283.75	2,259,341.51
Beneficio/(pérdida) materializado/a neto/a sobre inversiones		-3,782,530.71	34,288,828.24	28,363,746.38
Beneficio/(pérdida) materializado/a neto/a sobre valores vendidos	2	346,143.84	86,251.68	427,006.05
Beneficio/(pérdida) materializado/a neto/a sobre permutas	2	81,464.23	685.78	82,107.16
Beneficio/(pérdida) materializado/a neto/a sobre cambio de divisas	2	-0.45	17.42	15.88
Beneficio/(pérdida) materializado/a neto/a		-3,354,923.09	34,375,783.12	28,872,875.47
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones		152,762.29	31,427.73	182,226.25
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre permutas		2,111.28	-27,977.29	-24,117.84
Resultado de las operaciones		-3,200,049.52	34,379,233.56	29,030,983.88
Dividendos pagados	2,8	-	-15,449,804.59	-14,484,417.37
Suscripciones		1,870,654,892.56	10,774,267,601.06	11,971,688,072.86
Reembolsos		-3,100,117,133.37	-11,274,703,301.86	-13,670,316,089.53
Plusvalía/(minusvalía) del patrimonio neto		-1,232,662,290.33	-481,506,271.83	-1,684,081,450.16
Revalorización del Patrimonio Neto consolidado de apertura		-	-	160,084,357.10
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio/periodo		1,232,662,290.33	2,911,683,468.53	3,802,323,695.56
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio/periodo		-	2,430,177,196.70	2,278,326,602.49

1 ACTIVIDAD

Amundi Money Market Fund (en lo sucesivo, el "Fondo") está constituido en calidad de *Société d'Investissement à Capital Variable* (en lo sucesivo, "SICAV") de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y se creó el 29 de octubre de 2010.

Los estatutos de constitución (en lo sucesivo, los "Estatutos") se publicaron inicialmente en el *Memorial Recueil des Sociétés et Associations*, el 22 de noviembre de 2010.

La última modificación de los Estatutos se hizo el 29 de junio de 2012.

Desde el 1 de julio de 2011, el Fondo está sujeto a la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 sobre instituciones de inversión colectiva, en su versión actualmente vigente.

El Fondo se encuentra inscrito con el número B 156.478 en el Registro mercantil de Luxemburgo, donde pueden consultarse sus Estatutos sociales y obtenerse una copia de los mismos, previa petición al efecto.

El Capital del Fondo está representado por Acciones sin valor nominal y deberá equivaler, en todo momento, al patrimonio neto total del mismo.

A 31 de diciembre de 2022, se encontraban activos los siguientes subfondos:

Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) (lanzado el 19 de abril de 2011).

Durante el ejercicio, se ha cerrado el siguiente subfondo:

Subfondo	Fecha de cierre	Importe de efectivo pendiente a 30 diciembre de 2022
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)	12 Julio 2022	EUR 20,583.58

2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

■ PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de estados financieros.

■ POLÍTICA DE VALORACIÓN

■ **Cartera de títulos** - Los valores cotizados o negociados en una bolsa oficial o en cualquier otro mercado regulado se valoran tomando como base de la última cotización disponible en el mercado principal en el que se negocian dichos valores. Si dichos precios no son representativos del valor razonable, dichos valores, incluidos los no cotizados en bolsa ni negociados en un mercado regulado, se valoran a partir de un modelo. Los instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual de hasta 75 días se valoran según el «método del coste amortizado», que consiste en tener en cuenta, tras la compra, un coste amortizado constante para alcanzar el precio de reembolso en la fecha de vencimiento final. Si el precio de un instrumento del mercado monetario obtenido por el método de valoración a precios de mercado o de valoración a partir de un modelo parece ser muy diferente de su precio resultante del método del coste amortizado, es decir, una desviación de más de 10 puntos básicos, el instrumento del mercado monetario se reevalúa según su último precio de mercado disponible o se valora a partir de un modelo. Si un swap está ligado al instrumento del mercado monetario y el vencimiento residual de ambos activos es de hasta 75 días, ambos activos se valoran según el método del coste amortizado o ambos según el método de valoración a precios de mercado o a partir de un modelo. Si la desviación entre los valores de mercado agregados calculados según el método del coste amortizado y el valor de mercado agregado según un modelo es inferior a 10 puntos básicos, se aplica la valoración del coste amortizado; en caso contrario, se valora a precio de mercado o a partir de un modelo. Los incrementos de valor se registran como intereses.

■ **Contratos de recompra/recompra inversa** - un contrato de recompra es la venta de un valor con el compromiso por parte del vendedor de recomprar ese mismo valor al comprador a un precio específico y en una fecha futura determinada. Un contrato de recompra inversa es la compra de un valor con el compromiso por parte del comprador de revender ese mismo valor al vendedor a un precio específico y en una fecha futura determinada.

Los empréstitos de conformidad con contratos de recompra se registran en el Estado del patrimonio neto a valor nominal, incrementado por los intereses devengados que se presentan en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto como "Gastos por contratos de recompra".

Los préstamos de conformidad con contratos de recompra inversa se registran en el Estado del patrimonio neto a valor nominal, incrementado por los intereses devengados que se presentan en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto como "Ingresos por contratos de recompra inversa".

■ **Valoración de los swaps** - El Fondo está autorizado para formalizar operaciones con *swaps* de tipos de interés. Las operaciones de swap se valoran a su valor razonable de mercado en función de los elementos de valoración establecidos en los contratos. Los swaps con un vencimiento residual de hasta 75 días se valoran según el «método del coste amortizado», siempre y cuando la valoración según el método del coste amortizado no sea muy diferente del valor razonable de mercado a partir de los elementos estipulados en los contratos. Si el swap está ligado a un instrumento del mercado monetario y el vencimiento residual de ambos activos es de hasta 75 días, ambos activos se valoran según el método del coste amortizado o ambos según el método de valoración a precios de mercado o a partir de un modelo. Si la desviación entre los valores de mercado agregados calculados según el método del coste amortizado y el valor de mercado agregado según un modelo es inferior a 10 puntos básicos, se aplica la valoración del coste amortizado; en caso contrario, se valora a precio de mercado o a partir de un modelo.

Los intereses a cobrar sobre *swaps* se incluyen en el asiento "Intereses a cobrar" del Estado del patrimonio neto y los intereses a pagar se incluyen en el asiento "Intereses a pagar" del Estado del patrimonio neto.

■ **Valoración de los contratos de divisas a plazo** - Como norma general, los contratos de divisas a plazo abiertos se valoran a los tipos de cambio aplicables en el día de valoración o en la fecha de cierre y las apreciaciones o depreciaciones no realizadas que se desprendan de ellos se registran en el Estado del patrimonio neto. Sin embargo, si un contrato de divisas a plazo se abre para cubrir la exposición a divisas de un instrumento denominado en una divisa distinta a la de referencia de un subfondo, se valorará de forma que el resultado no realizado del contrato de divisas a plazo cancele el resultado de cambio no realizado sobre el instrumento en cuestión, ajustado con los costes contraídos por el contrato de divisas a plazo.

■ CONVERSIÓN DE ELEMENTOS EXPRESADOS EN DIVISAS EXTRANJERAS

Los estados financieros combinados del fondo y los estados financieros de un subfondo se expresan en euros; uno de los subfondos se expresa en dólares estadounidenses y otro subfondo se expresa en libras esterlinas.

La valoración de los títulos de la cartera y de otros activos y pasivos expresados en divisas distintas de la divisa de referencia de cada subfondo se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. El coste de adquisición de los títulos de la cartera y de las operaciones expresadas en divisas distintas de la divisa de referencia de cada subfondo se convierte al tipo de cambio vigente en el momento de la adquisición u operación. Los ingresos y gastos en una divisa distinta de la divisa de referencia del subfondo se miden en la divisa de referencia de subfondo empleando el tipo de cambio vigente en la fecha de registro.

La diferencia entre el Activo neto de apertura expresado a los tipos de cambio vigentes al inicio del ejercicio y su valor al cierre del ejercicio se muestra como la diferencia de cambio en el estado combinado de operaciones y cambios en el Activo neto.

Los tipos de cambio utilizados para las cifras globales son los siguientes:

1 EUR = 1.06665 USD

■ POLÍTICA DE CONTABILIZACIÓN DE INGRESOS

■ Ingresos por inversiones - Los dividendos se reconocen en ingresos en la fecha en la que se anuncian y en la medida en que la sociedad de inversión abierta pueda obtener información al respecto. Todos los tipos de interés se reconocen diariamente.

■ BENEFICIOS Y PÉRDIDAS SOBRE VENTAS DE TÍTULOS

Los beneficios y pérdidas sobre la venta de inversiones se establecen de conformidad con el método del coste medio.

■ POLÍTICA DE DIVIDENDOS

En lo concerniente a la "Clase IC", la "Clase OC", la "Clase PC", la "Clase XC", la "Clase X2C" y la "Clase DPC", el cálculo de un Valor liquidativo constante supone determinar para cada Clase en cuestión un dividendo que refleje la variación (positiva o negativa) de sus activos totales al nivel de una acción. Dicho dividendo se determinará para un Valor liquidativo en cada Día de negociación.

En caso de incremento de los activos totales (ingresos de inversión netos) de una Clase, el dividendo positivo se podrá pagar cada mes a los accionistas de dos formas distintas:

- pago en efectivo el primer día laborable de cada mes (salvo que se trate de un reembolso total, en cuyo caso, el pago en efectivo se realizará en la fecha de cálculo)
- reinversión en acciones el primer día laborable de cada mes.

El Fondo pretende distribuir prácticamente la totalidad de los ingresos netos por inversiones atribuibles a las acciones de distribución de cada subfondo (véase nota 8).

En caso de que el patrimonio total de estas Clases descienda (minusvalía neta de inversión), debido a un entorno de mercado con tipos de interés exiguos o negativos, cada accionista afectado deberá satisfacer un dividendo negativo, lo cual se garantizará mediante el reembolso obligatorio de una parte proporcional de sus acciones en la correspondiente Clase.

■ COMISIONES POR OPERACIONES

Las comisiones por operaciones incluyen las comisiones derivadas de la codificación de cada cotización nueva (compra o venta) por el servicio encargado dentro de CACEIS Luxembourg, las comisiones de cambio de divisa, las comisiones de negociación y los gastos de gestión vinculados a operaciones sobre títulos en cartera y contratos de divisas a plazo.

3 TAXE D'ABONNEMENT

Los siguientes subfondos están exentos de la *Taxe d'Abonnement*: Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR), Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP) y Amundi Money Market Fund - Short Term (USD).

Con vistas a quedar exento de la *Taxe d'abonnement*, los subfondos cumplen con las siguientes condiciones, de conformidad con el artículo 175 b) de la ley de diciembre de 2010:

- sus acciones están reservadas a inversores institucionales, y
- su único propósito es la inversión colectiva en Instrumentos del mercado monetario y la colocación de depósitos en entidades de crédito, y
- el vencimiento ponderado residual de su cartera no deberá exceder los 90 días, y
- ha obtenido la mayor calificación crediticia posible por parte de una agencia de calificación reconocida.

4 COMISIONES DE GESTIÓN

Amundi Luxembourg S.A. tiene derecho a recibir del Fondo las Comisiones de gestión calculadas para cada subfondo. Dichas comisiones se calculan y se devengan en cada Día de negociación y se pagan a trimestre vencido. Amundi Luxembourg S.A. es responsable del pago de las comisiones a las Gestoras de inversiones y a los Distribuidores. A 31 de diciembre de 2022, la comisión de gestión máxima y aplicable anual asciende a:

Subfondo	IC (D)	IV (C)	OC (D)	OV (C)	XC (D)	XV (C)	X2C (D)	X2V (C)
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) (hasta el 12 de julio de 2022)	NA%	0.0525%	NA	0.00%	NA	0.0525%	NA	NA
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	0.025%	0.025%	NA	0.00%	0.025%	0.025%	NA	NA

Subfondo	PC (D)	PV (C)	DPC (D)	DPV (C)	EV (C)
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) (hasta el 12 de julio de 2022)	NA	0.0525%	NA	0.0525%	NA
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	0.125%	0.125%	0.175%	0.175%	0.15%

5 COMISIONES ADMINISTRATIVAS

La comisión administrativa es una comisión expresada como porcentaje del VL de los subfondos y clases de acciones, pagadera a mes vencido a Amundi Luxembourg S.A. y calculada diariamente.

La tasa de administración se compone principalmente de:

- La remuneración del agente administrativo, el agente de domiciliación, el agente de transferencia y el agente de registro;
- La remuneración del depositario;
- Los honorarios de los auditores
- Asesores jurídicos del Fondo (incluidos los costes relacionados con el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios);
- Los gastos de traducción, impresión y distribución de los informes anuales y semestrales a los inversores, el folleto del Fondo y la Información Clave para el Inversor de cada Clase de Acciones, y cualquier suplemento de los mismos, así como cualquier notificación a la atención de los inversores;
- Cualquier coste relacionado con la información de los accionistas, incluyendo los costes relacionados con la publicación de los precios de las Acciones en la prensa financiera, y la producción de material informativo para los inversionistas y distribuidores;
- Cualquier honorario y gasto relacionado con la suscripción y el mantenimiento de la suscripción del Fondo en cualquier organismo gubernamental o mercado de valores y para cumplir con cualquier requisito reglamentario y el reembolso de dichos honorarios y gastos incurridos por cualquier representante local;
- Los honorarios de cualquier representante/corresponsal local, cuyos servicios son requeridos de conformidad con la ley aplicable;
- Los costes relacionados con medidas extraordinarias, especialmente cualquier peritaje o juicio destinado a la protección de los intereses de los accionistas;
- Los costes de obtención y mantenimiento de la escala de calificación por parte de una agencia de calificación crediticia externa para cualquier Subfondo, tal y como se especifica en el apéndice correspondiente;
- Los honorarios de los administradores independientes para su mandato como administradores del Consejo. Dichos honorarios serán aprobados previamente por el Consejo de Administración.

Se establece para cada Subfondo el importe máximo de la tasa de administración, expresado como porcentaje del valor liquidativo. A partir de dicha tasa, Amundi Luxembourg S.A. abonará los honorarios del depositario, el agente administrativo, el agente de domiciliación, el agente de transferencia y el agente de registro, así como los gastos administrativos del Fondo.

A 31 de diciembre de 2022, la comisión administrativa máxima y aplicable anual asciende a:

Subfondo	IC (D)	IV (C)	OC (D)	OV (C)	XC (D)	XV (C)	X2C (D)	X2V (C)
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) (hasta el 12 de julio de 2022)	NA	0.025%	NA	0.025%	NA	0.025%	NA	NA
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	0.025%	0.025%	NA	0.025%	0.025%	0.025%	NA	NA

Subfondo	PC (D)	PV (C)	DPC (D)	DPV (C)	EV (C)
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) (hasta el 12 de julio de 2022)	NA	0.025%	NA	0.025%	NA
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.05%

6 PACTOS DE RECOMPRA INVERSA

Durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2022, los subfondos suscribieron contratos de recompra inversa (véase nota 2). Los préstamos concedidos de conformidad con estos acuerdos se garantizaron mediante los siguientes activos subyacentes:

■ AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT TERM (USD)

Divisa	Nominal	Descripción	Consideración	Importe en USD
USD	34,325,000.00	UNITED STATES 1.25 21-28 31/05S	Banco Bilbao Vizcaya	30,336,435.00
USD	36,000,000.00	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	Banco Bilbao Vizcaya	29,664,000.00
USD	41,050,000.00	UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	BNP Paribas	47,618,000.00
USD	16,470,000.00	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	BNP Paribas	19,928,700.00
USD	43,400,000.00	UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	BNP Paribas	52,514,000.00
USD	18,389,000.00	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	Banco Bilbao Vizcaya	15,170,925.00
USD	11,400,000.00	UNITED STATES 1.25 21-28 31/05S	Banco Bilbao Vizcaya	10,065,808.50
USD	16,709,000.00	UNITED STATES 1.75 22-29 31/01S	Banco Bilbao Vizcaya	15,121,645.00
USD	40,000,000.00	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	BNP Paribas	50,000,000.00
USD	16,470,000.00	UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	BNP Paribas	19,928,700.00
USD	40,000,000.00	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	BNP Paribas	50,000,000.00
USD	15,260,000.00	UNITED STATES 1.625 19-26 31/10S	Crédit Agricole CIB	14,120,078.00
USD	50,000,000.00	UNITED STATES 1.625 19-26 31/10S	Crédit Agricole CIB	46,265,000.00
USD	16,694,000.00	UNITED STATES 0.625 20-27 30/11S	Crédit Agricole CIB	14,305,791.22
USD	50,000,000.00	UNITED STATES 0.625 20-27 30/11S	Crédit Agricole CIB	42,847,104.40
USD	50,000,000.00	UNITED STATES 0.625 20-27 30/11S	Crédit Agricole CIB	42,847,104.40
Total				500,733,291.52

Estos contratos vencerán durante enero de 2023.

A 31 de diciembre de 2022, las garantías recibidas o pagadas, que se componen de garantías en efectivo concedidas o recibidas, están vinculadas a la fluctuación de los precios de las posiciones obtenidas y se muestran como sigue:

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Importe de garantía recibido (en la divisa del subfondo)	Importe de garantía pagado (en la divisa del subfondo)
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	USD	Caceis Bank Luxembourg	Cash	1,290,000.00	-
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	USD	BNP Paribas New-York	Cash	128,000.00	-
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)	USD	Banco Bilbao Vizcaya	Cash	1,980,000.00	-

7 SWAPS - SWAP DE TIPOS DE INTERÉS

El Fondo ha suscrito contratos de *swaps* de tipos de interés en los que las contrapartes intercambian compromisos respectivos por el pago o la precepción de intereses a un importe de referencia nominal específico. En la práctica y por derogación de folleto actual, los contratos de *swaps* de tipos de interés no se encuentran valorados dado que presentan un vencimiento inferior a tres meses. Los intereses se calculan y se registran cada vez que se calcula el VL y se incluyen en el asiento "Intereses a cobrar" e "Intereses a pagar" del Estado del patrimonio neto.

■ AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT TERM (USD)

Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Flujo/Tipo abonado	Flujo/Tipo percibido	No realizada Apreciación/depreciación	Contraparte
30,000,000.00	USD	12/06/23	4.745	USD OIS	12,701.24	HSBC France

8 DIVIDENDOS

El Fondo abonó o reinvertió de manera efectiva los siguientes dividendos por acción durante el periodo:

■ AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT TERM (USD)

In (EUR)	IC-Class	XC-Class	DPC-Class	OC-Class	Total
Negativos dividendos pagados por los accionistas efectiva a 31 de diciembre de 2022	10,389,090.92	1,357,108.53	628.18	1,319.10	11,748,146.73
Enero 2022	186,467.79	10,175.69	-	1.26	
Febrero 2022	193,360.59	14,228.70	-	14.02	
Marzo 2022	288,944.54	65,930.01	3.30	22.58	
Abril 2022	366,717.09	69,369.63	8.85	31.23	
Mayo 2022	644,988.36	127,997.00	23.09	61.46	
Junio 2022	965,675.30	165,937.52	39.75	93.90	
Julio 2022	1,269,247.19	78,042.97	56.22	126.55	
Agosto 2022	1,440,787.04	130,545.32	129.68	189.34	
Septiembre 2022	1,192,660.42	109,902.98	94.51	204.06	
Octubre 2022	1,575,092.75	173,737.51	122.35	259.44	
Noviembre 2022	2,249,505.77	312,736.10	150.43	315.26	
Diciembre 2022	3,420,704.11	394,588.22	166.73	347.98	
Negativos dividendos a pagar por los accionistas efectiva a 31 de diciembre de 2022	3,405,060.03	296,083.12	166.73	347.98	3,701,657.86
Total dividendos	13,794,150.95	1,653,191.65	794.91	1,667.08	15,449,804.59

9 VARIACIONES EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE TÍTULOS

Podrá consultar el informe relativo a las variaciones en la composición de la cartera previa petición sin cargo alguno en la sede social del Fondo*

10 SFDR

La información sobre las características medioambientales y/o sociales y/o las inversiones sostenibles está disponible en el apartado (sin auditar) del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sus anexos correspondientes, en su caso.

11 ACONTECIMIENTOS DURANTE EL EJERCICIO

No hay eventos significativos para 2022.



Informe de auditoría

A los accionistas de
Amundi Money Market Fund

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel de la situación financiera de Amundi Money Market Fund y de cada uno de sus subfondos (el "Fondo") a 31 de diciembre de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y de la evolución de sus activos netos durante el ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias luxemburguesas relativas a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022;
- la cartera de valores a 31 de diciembre de 2022;
- el estado de operaciones y cambios en el activo neto para el año terminado en esa fecha; y
- las Notas a los Estados Financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

Bases de opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditor (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la "Comisión de Vigilancia del Sector Financiero" (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de dicha ley y normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del "Réviseur d'entreprises agréé" para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas bajo esos requisitos éticos.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable del resto de la información. La otra información comprende la información que figura en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no se refiere a la información adicional y no expresamos ninguna clase de conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que alegar al respecto.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo

El Consejo de administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fidedigna de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la preparación y presentación de los estados financieros, y del control interno que el Consejo de Administración del Fondo determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio y utilizando la base contable de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de poner fin a sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidades del "Réviseur d'entreprises agréé" en la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no contienen inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La fiabilidad razonable es un alto nivel de fiabilidad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las ISAs adoptadas para Luxemburgo por la CSSF detecte siempre una inexactitud importante cuando exista. Las incorrecciones pueden derivarse de fraudes o errores y se consideran significativas si, individual o globalmente, es razonable esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las ISA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además, nos encargamos de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y llevar a cabo procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos, y obtener evidencias de auditoría suficientes y apropiadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea importante resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o la anulación del control interno;
- obtener una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información conexa facilitada por el Consejo de Dirección del Fondo;
- determinar la idoneidad de la utilización del Consejo de Dirección del Fondo de la contabilidad basada en el principio de empresa en funcionamiento y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, si existe una incertidumbre importante en relación con acontecimientos o condiciones que puedan poner en duda de manera significativa la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, en nuestro informe de auditoría debemos señalar las revelaciones correspondientes de los estados financieros o, si esas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los acontecimientos o condiciones futuros pueden hacer que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha;
- evaluar la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información a revelar, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se obtenga una presentación fidedigna.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza en relación, entre otras cosas, con el alcance y el calendario previstos de la auditoría y con los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

En Luxemburgo, a 27 de abril de 2023

Representado por

Thomas Druant

INFORMACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN:

■ POLÍTICA Y PRÁCTICAS DE REMUNERACIÓN

La política de remuneración de Amundi Luxembourg S.A. Cumple con los requisitos que se especifican en la Directiva europea 2014/91/UE vigente desde el 18 de marzo de 2016 y que se incorporó al derecho luxemburgués el 10 de mayo de 2016.

La política de remuneración se basa en el marco de remuneración del grupo Amundi y es revisada anualmente y aprobada por el Consejo de Amundi Luxembourg S.A. La política está sujeta a revisión independiente por el departamento interno de Cumplimiento Normativo.

En 2022, no hubo cambios importantes en la política de remuneración aprobada para los años anteriores. La política aplicable correspondiente a 2022 fue aprobada por el Consejo de Amundi Luxembourg S.A el 22 de Junio de 2022. El Comité de Remuneración del grupo Amundi revisa anualmente la política de remuneración del grupo.

La revisión de 2022 tuvo lugar el 1 de febrero de 2022.

La política de remuneración y los objetivos de prácticas promueven y son coherentes con una gestión sólida y eficaz del riesgo, alineando la remuneración con los riesgos y la rentabilidad a largo plazo para evitar conflictos de intereses. Los componentes de remuneración fija se vinculan a las funciones realizadas, los servicios profesionales prestados y el alcance de las responsabilidades, como reflejo del nivel de cualificación académica, los niveles de remuneración del mercado, la experiencia y las competencias que se requieren para cada puesto, así como el nivel de excelencia demostrado. La remuneración variable se ha diseñado para promover un desarrollo a largo plazo sostenible de la Sociedad Gestora y un sistema de gestión del riesgo sólida y eficaz. Las remuneraciones variables concedidas tienen en cuenta el rendimiento del empleado, su división y el grupo Amundi en su conjunto, y se basa en criterios tanto financieros como no financieros.

Amundi Luxembourg S.A. y el grupo Amundi han definido a todos los empleados identificados que tienen autoridad o influencia en los fondos gestionados por Amundi y que, por consiguiente, pueden incidir en la rentabilidad o el perfil de riesgo de nuestros fondos.

■ IMPORTES DE REMUNERACIÓN CONCEDIDOS

Amundi Luxembourg S.A., la Sociedad Gestora, actúa a 31 de diciembre 2022 como Sociedad Gestora o GFIA de varios OICVM y FIA tipo paraguas e independientes.

La remuneración total pagada por Amundi Luxembourg S.A a sus empleados durante el año natural 2022 es la siguiente (*)

	N.º de beneficiarios	Remuneración fija	Remuneración variable	Total
Empleados	97	8,867,445	1,732,476	10,599,921
De los cuales				
- Empleados identificados	12	1,976,045	695,119	2,671,164
- Resto de empleados	85	6,891,400	1,037,357	7,928,757

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo representa aproximadamente el 1,14% de los activos netos totales gestionados por Amundi Luxembourg S.A. Las cifras de la remuneración total que se indican arriba corresponden a las actividades de todos los fondos gestionados.

Los empleados de Amundi Luxembourg S.A. y el grupo Amundi nombrados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y del Fondo renuncian al derecho a percibir remuneración en relación con todos los fondos gestionados.

Ningún empleado de la Sociedad Gestora recibe importes, incluidos intereses devengados y comisiones de rentabilidad, abonados directamente por los OICVM o FIA gestionados.

■ REMUNERACIÓN DE DELEGADOS

Cuando se han facilitado a la Sociedad Gestora, los datos de remuneración de 2022 relativos a los Gestores de Inversiones se indican abajo. A fin de 2022, Amundi Asset Management tenía 971.35 millones de euros en activos gestionados, de los cuales 2.3 millones correspondían a subfondos del fondo paraguas (el 0,23% del total de activos gestionados por la Gestora de Inversiones y el 100% de los activos gestionados del fondo paraguas, respectivamente). La proporción de la remuneración total de los empleados identificados atribuible a la gestión de dichos subfondos era de 82,647 euros, de los cuales 35,289 euros en remuneración fija y 47,358 euros en remuneración variable. La proporción de la remuneración total de los empleados atribuible a la gestión de dichos subfondos era de 464,998 euros, de los cuales 309,335 euros en remuneración fija y 155,663 euros en remuneración variable. Amundi Asset Management tenía un total de 81 empleados identificados de un total de 1,673 empleados en 2022.

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN («SFTR»)

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (el «SFTR», por sus siglas en inglés) entró en vigor el 12 de enero de 2016, al objeto de mejorar la transparencia del préstamo de valores y materias primas, las operaciones de recompra, operaciones de préstamo con reposición de garantía y determinados acuerdos de acuerdos de garantía financiera. Entre los requisitos de comunicación del SFTR figuran los siguientes detalles sobre los acuerdos de recompra inversa:

ACUERDOS DE RECOMPRA INVERSA	AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT TERM (USD)
Activos utilizados	In USD
En términos absolutos	500,733,291.52
Como porcentaje del patrimonio neto total	20.60%
Operaciones clasificadas según su vencimiento residual	In USD
Menos de un día	500,733,291.52
Entre un día y una semana	
Entre una semana y un mes	
Entre un mes y tres meses	
Entre tres meses y un año	
Superior a un año	
Vencimiento abierto	
Garantía financiera recibida	In USD
Tipo:	496,167,000.00
Bonos	
Calidad (calificación de los emisores de la garantía del bono):	
AAA	496,167,000.00
AA	
BBB	
Divisa:	
EUR	496,167,000.00
USD	
Clasificación según su vencimiento residual	
Menos de 1 día	496,167,000.00
Entre un día y una semana	
Entre una semana y un mes	
Entre un mes y tres meses	
Entre tres meses y un año	
Más de un año	
Vencimiento abierto	
10 mayores emisores de garantía financiera recibida	In USD
Nombre	USA
Importe	496,167,000.00
Contrapartes	
Nombre	BNP Paribas
Importe	239,989,400.00
Segundo nombre	Crédit Agricole CIB
Importe	160,385,078.02
Tercer	Banco Bilbao Vizcaya
Importe	100,358,813.50
Cuarta	
Importe	
Quinto	
importe	
Componentes de ingresos y gastos	
<i>Componente de ingresos del fondo:</i>	
En importe absoluto	5,227,872.02
En porcentaje de ingresos brutos	100%
<i>Componente de gastos del fondo</i>	
En importe absoluto	
En porcentaje de ingresos brutos	

Caceis Bank, Luxembourg Branch es el depositario único de las operaciones de acuerdos de recompra inversa.

Todas las operaciones son bilaterales.

La garantía financiera recibida en relación con los acuerdos de recompra inversa no puede venderse, reinvertirse o pignorar.

A fecha del informe, no se había concedido ninguna garantía financiera con respecto a acuerdos de recompra inversa

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

Los siguientes subfondos utilizan el método del compromiso con vistas a monitorizar y medir la exposición global:

- Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)
- Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

SFDR (REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS)

Lista de Subfondos del Art. 8 a 31 de diciembre de 2022
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento 2020/852

Nombre del producto: Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

Identificador de entidad jurídica: 529900AGDBY4TLZK8U23

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Si

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 23.36% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



Durante el ejercicio, el producto promovió de forma continua las características medioambientales y/o sociales, tratando de tener una puntuación ASG superior a la puntuación ASG de su universo de inversión, el **ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX**. Para determinar la puntuación ASG del producto y del universo de inversión ASG, el resultado en materia ASG se evaluó de forma continua comparando el resultado medio de un valor frente al sector del emisor del valor, con respecto a cada una de las tres características: medioambientales, sociales y de gobernanza.

El universo de inversión es un amplio universo de mercado que no evalúa ni incluye componentes basados en características medioambientales y/o sociales y, por tanto, no pretende ser coherente con las características promovidas por el fondo. No se ha designado un índice de referencia ASG.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Amundi ha desarrollado su propio proceso de calificación ASG interno basado en el enfoque «Best-in-class». Las calificaciones adaptadas a cada sector de actividad tratan de evaluar la dinámica en la que operan las empresas.

El indicador de sostenibilidad utilizado es la puntuación ASG del Producto que se mide con respecto a la puntuación ASG del universo de inversión ASG del Producto.

Al final del período:

- La calificación ASG media ponderada de la cartera es de **0,787 (C)**.
- La calificación ASG media ponderada del universo de inversión es de **0,048 (D+)**.

La calificación ASG de Amundi utilizada para determinar la puntuación ASG es una puntuación cuantitativa ASG que consta de siete niveles, que van de A (la mejor puntuación del universo) a G (la peor). En la escala de la calificación ASG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. En el caso de los emisores corporativos, el resultado en materia ASG se evalúa globalmente y a nivel de criterios relevantes, mediante la comparación el resultado medio de su sector, combinando las tres dimensiones ASG:

- Dimensión medioambiental: examina la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto, limitando su consumo de energía, reduciendo sus emisiones de efecto invernadero, luchando contra el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad.
- Dimensión social: mide cómo opera un emisor en base a dos conceptos distintos: la estrategia del emisor para desarrollar su capital humano y el respeto de los derechos humanos en general.
- Dimensión de gobernanza: evalúa la capacidad del emisor para garantizar las bases de un marco de gobierno corporativo eficaz y generar valor a largo plazo.

La metodología aplicada por la calificación ASG de Amundi emplea 38 criterios que son genéricos (comunes a todas las empresas con independencia de su actividad) o específicos de cada sector, que se ponderan según el sector y se tienen en cuenta dependiendo de su impacto en la reputación, la eficiencia operativa y la normativa con respecto a un emisor. Las calificaciones ASG de Amundi pueden expresarse globalmente en las tres dimensiones (medioambiental, social y de gobernanza) o individualmente en cualquier factor medioambiental o social.

● **... y en comparación con períodos anteriores?**

Los indicadores de sostenibilidad anteriores no se compararon con períodos anteriores, ya que el reglamento no estaba vigente todavía.

● **Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles son invertir en empresas participadas que traten de cumplir dos criterios:

1. seguir las mejores prácticas medioambientales y sociales; y
2. evitar fabricar productos o prestar servicios que perjudiquen al medioambiente y a la sociedad.

Para que se considere que la empresa en la que se invierte contribuye al objetivo anterior, debe ser una de las «mejores» dentro de su sector de actividad en al menos uno de sus factores medioambientales o sociales importantes.

La definición de «mejor» se basa en la metodología ASG patentada por Amundi, cuyo objetivo es medir el resultado en materia ASG de una empresa participada. Para ser considerada «mejor», una empresa participada debe obtener la mejor calificación de las tres primeras (A, B o C, en una escala de calificación que va de la A a la G) dentro de su sector en al menos un factor medioambiental o social importante. Los factores medioambientales y sociales importantes se identifican a nivel

sectorial. La identificación de los factores importantes se basa en el marco de análisis ASG de Amundi, que combina datos extrafinancieros y un análisis cualitativo de los temas sectoriales y de sostenibilidad relacionados. Los factores considerados importantes suponen una contribución superior al 10% a la puntuación ASG global. En el sector energético, por ejemplo, los factores importantes son: emisiones y energía, biodiversidad y contaminación, seguridad y salud, comunidades locales y derechos humanos. Para una visión más completa de los sectores y factores, consulte la Declaración reglamentaria ASG de Amundi, disponible en www.amundi.lu.

Para contribuir a los objetivos anteriores, la empresa participada no debe tener una exposición significativa a actividades (p. ej., tabaco, armas, juegos de azar, carbón, aviación, producción de carne, fabricación de fertilizantes y pesticidas, producción de plásticos de un solo uso) que no sean compatibles con dichos criterios.

El carácter sostenible de una inversión se evalúa a nivel de la empresa participada.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo, Amundi utiliza dos filtros:

El primer filtro de no causar un perjuicio significativo se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de las Principales incidencias adversas del Anexo 1, Tabla 1 de las normas técnicas de regulación (NTR) cuando se dispone de datos sólidos (por ejemplo, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) mediante una combinación de indicadores (p. ej., intensidad de carbono) y umbrales o reglas específicas (p. ej., que la intensidad de carbono de la empresa en la que se invierte no pertenezca al último decil del sector).

Amundi ya tiene en cuenta las Principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión, en el marco de la Política de inversión responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, abarcan los siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

Más allá de los factores específicos de sostenibilidad cubiertos en el primer filtro, Amundi ha definido un segundo filtro, que no tiene en cuenta los indicadores obligatorios de Principales incidencias adversas mencionados anteriormente, con el fin de verificar que la empresa no obtiene malos resultados desde un punto de vista medioambiental o social global en comparación con otras empresas de su sector, lo que corresponde a una puntuación medioambiental o social superior o igual a E empleando la calificación ASG de Amundi.

- ***Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Los indicadores de incidencias adversas se han tenido en cuenta según se detalla en el primer filtro de no causar un perjuicio significativo que figura arriba.

El primer filtro de no causar un perjuicio significativo se basa en el seguimiento de los indicadores obligatorios de las Principales incidencias adversas del Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 cuando se dispone de datos sólidos mediante la combinación de los siguientes indicadores y umbrales o reglas específicas:

- tener una intensidad de CO₂ que no corresponda al último decil en comparación con otras empresas de su sector (solo se aplica a sectores de alta intensidad)M y
- tener una diversidad en el consejo de administración que no corresponda al último decil en comparación con otras empresas de su sector, y
- estar libre de toda controversia relacionada con las condiciones de trabajo y los derechos humanos;
- estar libre de toda controversia relacionada con la biodiversidad y la contaminación.

Amundi ya tiene en cuenta las Principales incidencias adversas específicas dentro de su política de exclusión, en el marco de la Política de inversión responsable de Amundi. Estas exclusiones, que se aplican además de las pruebas detalladas anteriormente, abarcan los

siguientes temas: exclusiones sobre armas controvertidas, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, carbón y tabaco.

– ***Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Sí, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos están integradas en nuestra metodología de puntuación ASG. Nuestra herramienta de calificación ASG propia evalúa a los emisores utilizando los datos disponibles de nuestros proveedores de datos. Por ejemplo, el modelo cuenta con un criterio específico denominado «Implicación de la comunidad y derechos humanos», que se aplica a todos los sectores, además de otros criterios relacionados con los derechos humanos, como cadenas de suministro socialmente responsables, condiciones de trabajo y relaciones laborales. Además, realizamos un seguimiento de las controversias, como mínimo trimestralmente, que incluye a las empresas identificadas por vulneraciones de los derechos humanos. Cuando surgen controversias, los analistas evalúan la situación y aplican una puntuación a la controversia (utilizando nuestra propia metodología de puntuación) y determinan la mejor línea de actuación. Las puntuaciones de las controversias se actualizan trimestralmente para seguir la tendencia y los esfuerzos de corrección.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El producto tiene en cuenta todas las Principales incidencias adversas obligatorias según el Anexo 1, Tabla 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 aplicable a la estrategia del producto y se basa en una combinación de políticas de exclusión (normativas y sectoriales), enfoques de implicación y voto:

- **Exclusión:** Amundi ha definido reglas de exclusión normativas, basadas en la actividad y sectoriales que comprenden algunos de los principales indicadores adversos de sostenibilidad enumerados por el Reglamento de divulgación.
- **Integración de factores ASG:** Amundi ha adoptado normas mínimas de integración ASG aplicadas por defecto a sus fondos de capital variable gestionados de forma activa (exclusión de emisores con calificación G y mejor puntuación media ponderada ASG superior al índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en el enfoque de calificación ASG de Amundi también diseñados para tener en cuenta las principales incidencias en los factores de sostenibilidad, así como la calidad de la mitigación llevada a cabo, también se consideran a ese respecto.
- **Implicación:** la implicación es un proceso continuo y orientado a un fin, cuyo objetivo es influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte. El

objetivo de las actividades de implicación puede dividirse en dos categorías: implicarse con un emisor para que mejore la forma en que integra la dimensión medioambiental y social, o implicarse con un emisor para que mejore su impacto en cuestiones medioambientales, sociales y relacionadas con los derechos humanos u otras cuestiones de sostenibilidad que son importantes para la sociedad y la economía global.

- Voto: la política de voto de Amundi responde a un análisis integral de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ASG importantes. Para más información, consulte la Política de voto de Amundi.
- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que confía en tres proveedores de datos externos para realizar un seguimiento sistemático de las controversias y su nivel de gravedad. Este enfoque cuantitativo se refuerza luego con una evaluación en profundidad de cada controversia grave, dirigida por analistas ASG, y la revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Amundi.

Para obtener información más detallada sobre cómo se tienen en cuenta los indicadores obligatorios de las Principales incidencias adversas, consulte la Declaración de divulgación de información financiera sostenible de Amundi, disponible en www.amundi.com.



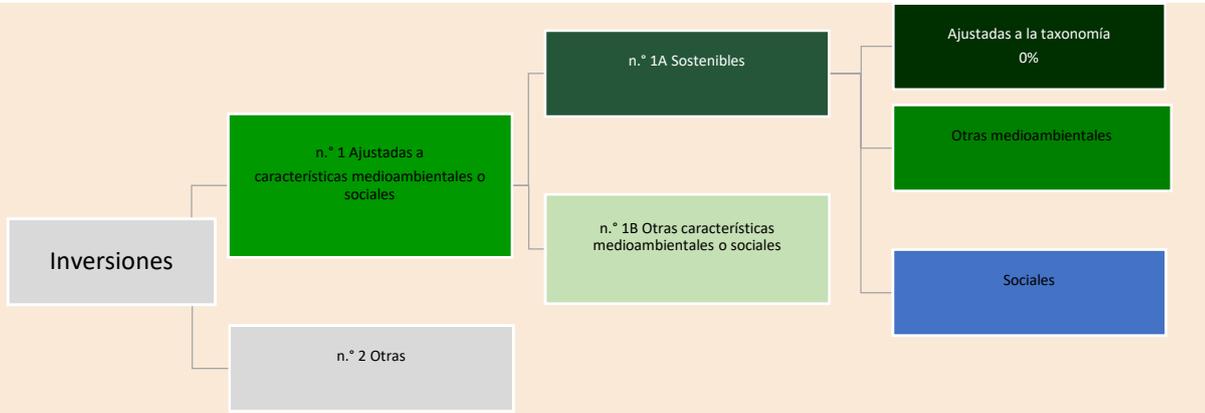
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero en la fecha de referencia, que es: 31 de diciembre de 2022

Mayores inversiones	Sector	% de activos	Pais
DAT 03/01/23 BRED USD F 4.34	Otras	9,05%	FRA
DAT 26/08/21 BNPP USD F 0.07	Otras	6.17%	FRA
US TII 0.625% 1/24	Bonos del Tesoro	4,10%	USA
US TSY 0.625% 11/27	Bonos del Tesoro	4,05%	USA
US TSY 1.625% 10/26	Bonos del Tesoro	2,44%	USA
RCP 08/02/23 EURG USD F 4.355	supranacionales	2,24%	SUP
US TII 0.25% 1/25	Bonos del Tesoro	2,14%	USA
CDN 09/06/23 DNB NO USD V SOFR SECURED O	Banca	2,04%	NOR
RCP 06/01/23 DK USD F 4.12	Bonos del Tesoro	2,04%	DNK
RCP 12/01/23 OBBK USD F 4.2	Garantizado por el Estado	2,04%	AUT
RCP 17/01/23 LBANK USD F 4.22	Autoridades locales	2,04%	DEU
RCP 17/01/23 NRWB USD F 4.23	Autoridades locales	2,04%	DEU
RCP 23/01/23 ADB USD F 4.32	supranacionales	2,04%	SUP
RCP 21/02/23 FMSWER USD F 4.41	Garantizado por el Estado	2,03%	DEU
US TSY 0.375% 07/27	Bonos del Tesoro	1.95%	USA

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- **Cuál ha sido la asignación de activos?**



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

<i>Secteur</i>	<i>% d'actifs</i>
<i>Certificats de dépôt</i>	29,77%
<i>Bons du Trésor</i>	28,70%
<i>Titres de créance d'États</i>	6,04%
<i>Obligations supranationales</i>	5,92%
<i>Autorités locales</i>	5,30%
<i>Titres de créance d'États</i>	2,05%
<i>Communications</i>	1,22%
<i>Crédits hypothécaires</i>	0,82%



expresan como un porcentaje de:
 - el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

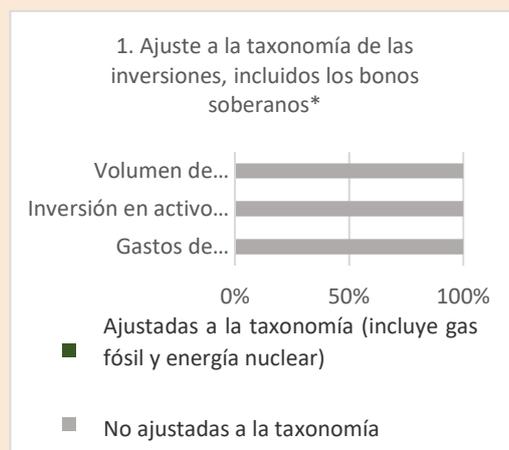
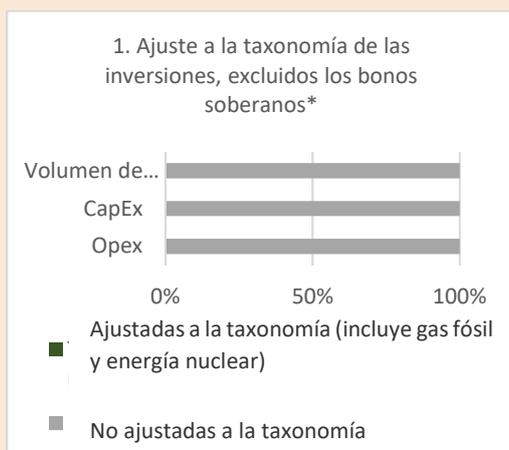
Durante el período no hubo disponibles datos fiables sobre la taxonomía de la UE (incluidas las actividades relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear).

● **Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí: En gas fósil En energía nuclear
 No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Todavía no hay datos disponibles

A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de

● **Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Durante el período no hubo disponibles datos fiables sobre las actividades de transición y facilitadoras.

● **Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

En períodos anteriores, el reglamento aún no estaba vigente.

carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



son

inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del **23,36%** al final del período.

Esto se debe al hecho de que algunos emisores se consideran inversiones sostenibles con arreglo al Reglamento SFDR, pero tienen una parte de actividades que no se ajustan a las normas de la taxonomía de la UE, o para las que aún no se dispone de datos para realizar una evaluación de la taxonomía de la UE.



Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Este producto no se comprometió a tener inversiones socialmente sostenibles durante el período.



Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«n.º 2 Otras» incluye efectivo y otros instrumentos mantenidos con fines de liquidez y gestión del riesgo de la cartera. También puede incluir valores sin calificación ASG para los que no se dispone de los datos necesarios para medir el logro de las características medioambientales o sociales.



Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los indicadores de sostenibilidad están disponibles en todo momento en el sistema de gestión de carteras, lo que permite a los gestores de carteras evaluar el impacto de sus decisiones de inversión.

Estos indicadores están integrados en el marco de control de AMUNDI, con responsabilidades repartidas entre el primer nivel de controles realizado por los propios equipos de Inversión y el segundo nivel de controles llevado a cabo por los equipos de Riesgo, que supervisan continuamente el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Además, la Política de inversión responsable de AMUNDI establece un enfoque activo de implicación que promueve el diálogo con las empresas en las que se invierte, incluidas las de la cartera de este producto. Nuestro Informe anual de implicación, disponible en <https://about.amundi.com/esg-documentation>, ofrece información detallada sobre esta implicación y sus resultados.



Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Este producto no tiene un índice de referencia ASG.

- ***Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

Este producto no tiene un índice de referencia ASG.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto

financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Este producto no tiene un índice de referencia ASG.

- ***Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

Este producto no tiene un índice de referencia ASG.

- ***Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Este producto no tiene un índice de referencia ASG.



Amundi Money Market Fund
Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Luxembourg B 156.478
5, Allée Scheffer - L-2520 Luxembourg
Tel. + 352 2686 8080
Fax + 352 2686 8081