

FONDO NARANJA NASDAQ 100, FI

Nº Registro CNMV: 5885

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
AUDITORES, S.L.P.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: MAZARS

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

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

Dirección

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

Correo 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: 19/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica un índice bursátil de EEUU Nasdaq 100 en euros.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,85	2,93	2,85	2,81

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.132.903,43	3.770.504,81
Nº de Partícipes	6.928	5.732
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	62.510	15,1249
2025	46.436	12,3155
2024	21.853	11,7105
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,53		0,53	0,53		0,53	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,81	28,71	-4,58	2,03	9,13	5,17			
Desviación con respecto al índice	0,10	0,10	0,10	0,09	0,11	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,03	05-06-2026	-4,03	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,89	11-06-2026	2,89	11-06-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,52	20,92	17,56	19,25	13,30	25,80			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18			
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08			
Nasdaq 100 EUR Eur Net Total Return Index	20,15	21,36	18,29	18,65	12,34	23,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,60	9,60	9,85	10,10	10,35	10,10			

(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.

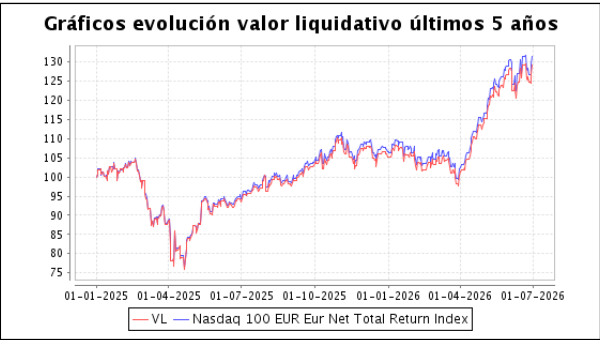
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,10			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

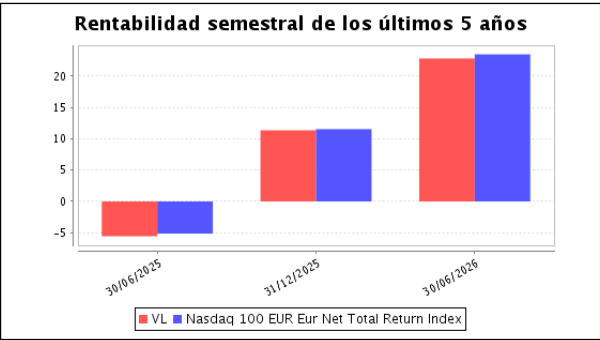
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.852	1.281	0,30
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	97.315	11.284	1,08
Renta Fija Mixta Internacional	131.519	11.427	2,61
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	948.354	52.539	5,27
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	625.638	32.706	9,84
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	518.908	29.708	6,39
Global	71.396	414	10,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.428	133	0,91
IIC que Replica un Índice	1.841.676	108.502	12,78
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.271.086	247.994	9,18

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.745	95,58	44.816	96,51
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	59.745	95,58	44.816	96,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.710	4,34	1.481	3,19
(+/-) RESTO	54	0,09	139	0,30
TOTAL PATRIMONIO	62.510	100,00 %	46.436	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)	46.436	33.722	46.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,93	21,52	11,93	-33,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	21,15	9,64	21,15	161,18
(+) Rendimientos de gestión	21,96	10,30	21,96	153,83
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	3,03
+ Dividendos	0,32	0,32	0,32	19,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,63	9,76	20,63	151,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,80	0,18	0,80	444,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-422,07
± Otros resultados	0,15	-0,01	0,15	-1.440,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,66	-0,81	45,71
- Comisión de gestión	-0,53	-0,54	-0,53	17,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	17,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,02
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,10	-0,26	197,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.510	46.436	62.510	

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

3. Inversiones financieras

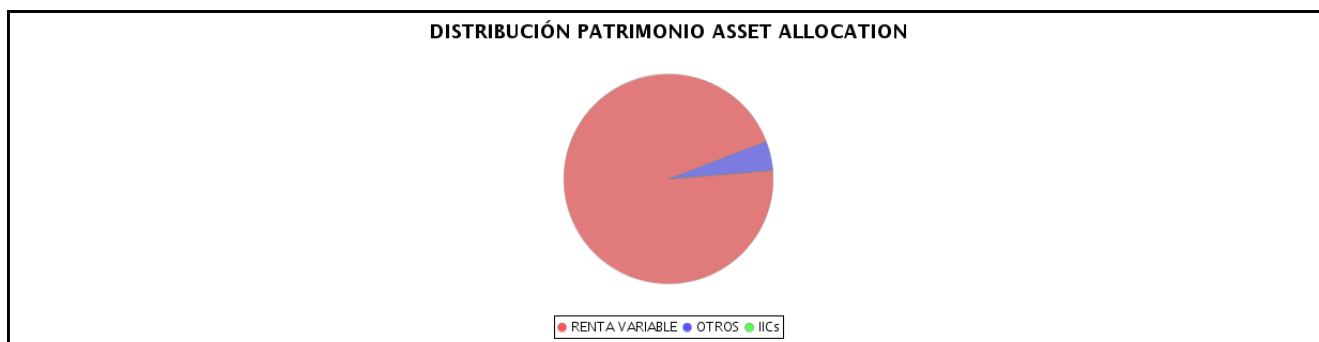
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	59.681	95,47	44.814	96,48
TOTAL RENTA VARIABLE	59.681	95,47	44.814	96,48
TOTAL IIC	17	0,03	20	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.698	95,50	44.834	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.698	95,50	44.834	96,52

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
FUT. 09/26 NASD100 MICRO EMINI	Futuros comprados	3.409	Inversión
Total otros subyacentes		3409	
TOTAL OBLIGACIONES		3409	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora: www.amundi.es.

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 ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través 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: 34.940.339,35 - 71,91%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 4,816.96 euros y de liquidación por importe de 10,214.09 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 15.031,05 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las

tires de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

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

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

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

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

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

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

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80% y el Brent un +78%-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y

frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente. En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

FONDO NARANJA Nasdaq 100, FI. La estrategia del fondo ha consistido en replicar a su índice de referencia Nasdaq 100 Net Return en euros, por lo que conlleva un riesgo de divisa.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice Nasdaq 100 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre, puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer semestre ha sido del 22,81% frente a los 23,6% de su índice de referencia.

La diferencia de rentabilidad se justifica por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia y los dividendos. Se puede explicar por los pequeños diferenciales de ajuste diario que el propio proceso de réplica y

cambios de ponderación del índice subyacente producen. Dentro de la operativa normal del fondo se realizan compras y ventas de acciones y futuros, que se comparan con la evolución del índice y generan pequeños diferenciales positivos y negativos.

Desde el punto de vista del riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación es de 0,10% en el primer trimestre y 0,10% en el segundo trimestre. En lo que va de año, el fondo registra una desviación del 0,10 contra su índice.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 16.073.921,16 euros, y su número de participes ha aumentado en 1196 .

FONDO NARANJA Nasdaq 100, FI. ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre del 22,81% frente a los 23,6% de su índice de referencia.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 265.399,97 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

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

La rentabilidad del fondo en el segundo semestre (22,81%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+9,18%) debido a la clase de activos en la que invierte el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Todos los ajustes de cartera que se han efectuado a lo largo del periodo se han hecho con el fin de ajustar el fondo a la composición del índice de referencia en la misma proporción de peso establecido por el Nasdaq 100.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 390.454,18 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 3,96%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del primer trimestre de 2026 ha sido del 17,56% frente a un 18,29% de su índice de referencia y un 20,92% frente a un 21,36% en el segundo trimestre. En lo que va de año, el fondo registra una volatilidad del 19,52% frente a los 20,15% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.
No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 2025.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

El conflicto producido en Oriente Medio entre Irán y EE.UU. seguirá generando riesgos e incertidumbre. Estas medidas elevarán los costos empresariales y presionarán los márgenes, trasladando inflación a consumidores y afectando a la

inversión. La incertidumbre sobre nuevas tensiones y represalias limita la planificación y frena el crecimiento global, lo que podría afectar negativamente a la renta variable, especialmente en sectores y regiones más expuestos a tensiones comerciales.

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

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

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

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

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En concreto, debido a su naturaleza, FONDO NARANJA NASDAQ 100 FI tratará de optimizar la replicación de su índice de referencia (Nasdaq 100 en euros), sin tener en cuenta la evolución macro o microeconómica ni el comportamiento de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	186	0,30	133	0,29
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.450	3,92	861	1,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.402	3,84	2.208	4,76
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	232	0,37	167	0,36
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.402	2,24	531	1,14
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	499	0,80	436	0,94
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	389	0,62	37	0,08
US0463531089 - ACCIONES ZENECA	USD			133	0,29
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	125	0,20	85	0,18
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	199	0,32	227	0,49
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	568	0,91	145	0,31
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	176	0,28	145	0,31
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	559	0,89	145	0,31
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	360	0,58	486	1,05
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	125	0,20	108	0,23
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3.367	5,39	794	1,71
US21873S1087 - ACCIONES COREWEAVE INC-CL A(CRWW US)	USD	110	0,18		
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	183	0,29		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.074	1,72	944	2,03
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	196	0,31		
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	140	0,22	110	0,24
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD			70	0,15
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	505	0,81	291	0,63
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	114	0,18	115	0,25
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	127	0,20	108	0,23
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	224	0,36	252	0,54
CA8849038812 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP (NASDAQ)	USD	81	0,13	145	0,31
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	1.429	2,29		
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	181	0,29		
NL0009805522 - ACCIONES NEBIUS GROUP NV	USD	157	0,25		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	104	0,17	135	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	621	0,99	492	1,06
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	187	0,30	152	0,33
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	778	1,24	982	2,11
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	237	0,38	261	0,56
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	224	0,36	216	0,46
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	693	1,11	1.003	2,16
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	720	1,15	317	0,68
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	62	0,10	98	0,21
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC(ALN	USD	103	0,16	130	0,28
US7731211089 - ACCIONES ROCKET LAB CORP(RKL US)	USD	152	0,24		
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	500	0,80	328	0,71
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC(LITE US)	USD	173	0,28		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.596	4,15	3.217	6,93
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	70	0,11	101	0,22
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	231	0,37	268	0,58
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	USD	472	0,76	232	0,50
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A(TEAM	USD			67	0,15
US1734481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	473	0,76	485	1,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD			306	0,66
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	504	0,81	453	0,97
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	285	0,46	147	0,32
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD			67	0,14
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	176	0,28	183	0,39
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	702	1,12	390	0,84
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	133	0,21	126	0,27
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	115	0,18	102	0,22
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	272	0,44	210	0,45
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	195	0,31	172	0,37
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.950	3,12	1.630	3,51
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	160	0,26	139	0,30
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	73	0,12	71	0,15
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.563	2,50	1.735	3,74
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	236	0,38	273	0,59
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	1.678	2,68	1.463	3,15
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	245	0,39	185	0,40
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	412	0,66	376	0,81
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A	USD	220	0,35	109	0,24
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	351	0,56	429	0,92
US4576693075 - ACCIONES JNSMED INC	USD			92	0,20
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	125	0,20	107	0,23
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	142	0,23	107	0,23
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNOLOG WII(GEHC	USD	74	0,12	97	0,21
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	93	0,15	99	0,21
US776961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	93	0,15	114	0,25
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	115	0,18	82	0,18
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD			89	0,19
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN COPRP	USD	407	0,65	512	1,10
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	117	0,19	94	0,20
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	214	0,34	362	0,78
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	USD	124	0,20	117	0,25
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	67	0,11	60	0,13
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	105	0,17	155	0,33
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	464	0,74	561	1,21
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.198	1,92	752	1,62
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	68	0,11	113	0,24
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	320	0,51	284	0,61
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	175	0,28	107	0,23
US04626A1034 - ACCIONES ASTERA LABS INC (ALAB US)	USD	214	0,34		
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	163	0,26	146	0,32
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.982	6,37	3.595	7,74
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.485	2,38	506	1,09
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.019	1,63	394	0,85
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	306	0,49	237	0,51
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	170	0,27	197	0,42
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	674	1,08	185	0,40
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	124	0,20	117	0,25
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.806	2,89	1.519	3,27
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD			99	0,21
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	129	0,21	187	0,40
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD			74	0,16
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	170	0,27	176	0,38
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	110	0,18	134	0,29
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.815	2,90	435	0,94
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	189	0,30	456	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	364	0,58	496	1,07
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.537	7,26	4.056	8,73
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	191	0,31	190	0,41
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	258	0,41	206	0,44
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	1.969	3,15	1.780	3,83
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP - W/I	USD	872	1,39		
TOTAL RV COTIZADA		59.681	95,47	44.814	96,48
TOTAL RENTA VARIABLE		59.681	95,47	44.814	96,48
US46090E1038 - PARTICIPACIONES POWERSHARES QQQ NASDAQ 1	USD	17	0,03	20	0,04
TOTAL IIC		17	0,03	20	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.698	95,50	44.834	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.698	95,50	44.834	96,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información