

FONDO NARANJA NASDAQ 100, FI

Nº Registro CNMV: 5885

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** MAZARS

AUDITORES, S.L.P.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	2,69	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	3.770.504,81	3.048.939,63
Nº de Partícipes	5.732	4.711
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	46.436	12.3155
2024	21.853	11.7105
2023		
2022		

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	0,54		0,54	1,07		1,07	patrimonio			
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,17	2,03	9,13	7,78	-12,37				
Desviación con respecto al índice	0,11	0,09	0,11	0,09	0,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,97	10-10-2025	-7,13	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,63	13-10-2025	12,07	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,80	19,25	13,30	40,04	22,97				
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08				
Nasdaq 100 EUR Eur Net Total Return Index	23,93	18,65	12,34	36,64	22,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,10	10,10	10,35						

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

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

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

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

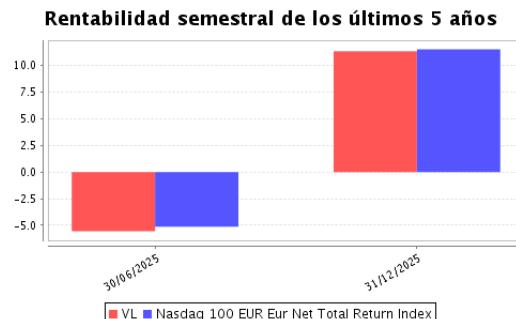
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.595	1.098	0,70
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	102.708	11.846	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	140.846	12.202	1,75
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	924.273	53.295	3,97
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	514.684	29.841	8,97
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	498.878	29.940	4,36
Global	68.108	420	7,40
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	16.046	149	1,00
IIC que Replica un Índice	1.665.902	99.973	13,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.950.040	238.764	8,53

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.816	96,51	32.451	96,23
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	44.816	96,51	32.451	96,23
* 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)	1.481	3,19	1.249	3,70
(+/-) RESTO	139	0,30	22	0,07
TOTAL PATRIMONIO	46.436	100,00 %	33.722	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)	33.722	21.853	21.853	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,52	45,80	63,37	-34,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,64	-5,38	6,71	-348,84
(+) Rendimientos de gestión	10,30	-4,78	7,98	-399,26
+ Intereses	0,06	0,07	0,12	21,36
+ Dividendos	0,32	0,38	0,69	17,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,76	-4,69	7,43	-389,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,16	0,07	-250,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	-20,26
± Otros resultados	-0,01	-0,38	-0,33	-95,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,60	-1,27	52,28
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-1,07	41,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	41,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	81,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	92,88
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,17	148,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	320,87
+ 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	320,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.436	33.722	46.436	

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

3. Inversiones financieras

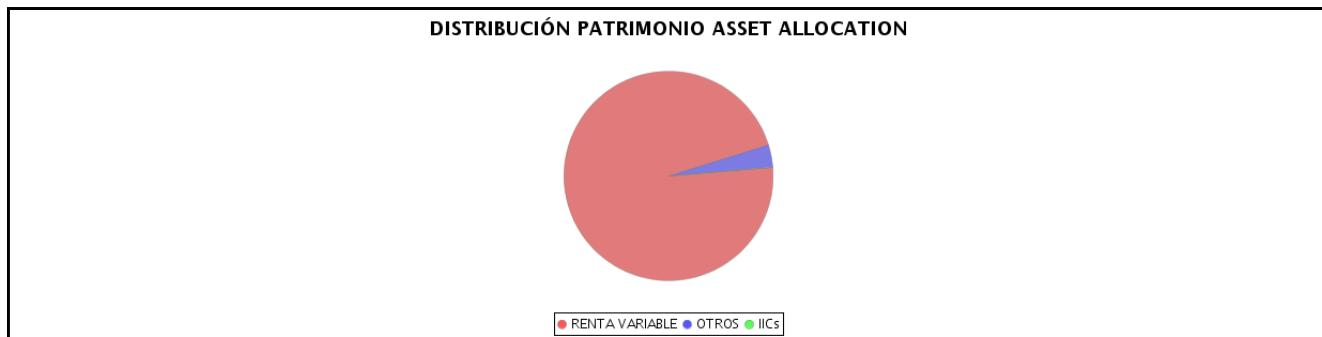
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	44.814	96,48	32.423	96,19
TOTAL RENTA VARIABLE	44.814	96,48	32.423	96,19
TOTAL IIC	20	0,04	21	0,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.834	96,52	32.444	96,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.834	96,52	32.444	96,25

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/26 NASD100 MICRO EMINI	Futuros comprados	1.607	Inversión
Total otros subyacentes		1607	
TOTAL OBLIGACIONES		1607	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
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: 30.821.894,71 - 75,55%
El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 4.105,79 euros y de liquidacion por importe de 17.468,95 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 21.574,74 - 0,05%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda mitad de 2025 los mercados financieros vivieron un periodo favorable para los activos de riesgo, marcado por una combinación de sorpresas positivas en el crecimiento, un giro hacia una política monetaria más acomodaticia por parte de la Reserva Federal y una notable rotación geográfica y sectorial en renta variable. En el plano macro, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la esperada: tras un sólido comportamiento en la primera parte del año (con una lectura de crecimiento anualizada del 3,8% en el segundo trimestre), la estimación del PIB del tercer trimestre sorprendió al alza alrededor del 4,3%. Al mismo tiempo, la creación de empleo moderó su ritmo y la inflación siguió disminuyendo hacia niveles más contenidos el CPI terminó el año cercano al 2,6% interanual lo que permitió a la Fed iniciar un ciclo de recortes que se materializó primero en septiembre (25 pb) y continuó con medidas adicionales hasta dejar el rango de tipos en 3.503,75% a cierre de año. Este entorno de tipos reales menos agresivos favoreció la toma de riesgo y respaldó subidas en los mercados de valores y de ciertos segmentos de crédito.

En renta variable global las ganancias fueron generalizadas, pero con matices regionales y sectoriales. El tercer trimestre fue especialmente fuerte para Estados Unidos, impulsado por las compañías tecnológicas de gran capitalización y el interés por temáticas de innovación e Inteligencia Artificial; el S&P 500 (TR) subió en torno a un 8,1% en el tercer trimestre y el Nasdaq fue aún más contundente (+11,2%), con el grupo 7 Magnificas registrando rentabilidades destacadas. Sin embargo, en el cuarto trimestre se produjo un giro parcial: las acciones fuera de Estados Unidos superaron por primera vez en años al mercado estadounidense, beneficiadas por valoraciones más atractivas, un dólar más moderado y una rotación desde Crecimiento hacia Valor y mercados internacionales. En conjunto, los incrementos acumulados en la segunda mitad del año

en euros fueron significativos: el MSCI World avanzó aproximadamente un 10.29% en el semestre, el S&P 500 (TR) cerca de un 11.25%, el Nasdaq alrededor de un 11.59%, y los mercados emergentes ofrecieron un rendimiento muy robusto (MSCI EM cerca de +15.12%). Japón destacó con el Nikkei y sumó un 14.77% en el semestre, impulsado en el cuarto trimestre por la normalización de la política del Banco de Japón, el optimismo sobre reformas corporativas y medidas fiscales favorables.

La evolución en renta fija fue heterogénea entre regiones y plazos. En Estados Unidos, la inclinación de la Fed a recortar tipos trasladó inicialmente un gran apoyo a los bonos del tramo corto, y los bonos del gobierno recogieron retornos modestos. Sin embargo, en la última parte del año la curva de tipos mostró tensión: las rentabilidades a corto plazo cayeron mientras que las de largo plazo aumentaron en determinados momentos debido a preocupaciones fiscales y a una reevaluación de las expectativas de crecimiento, provocando cierto empinamiento de la curva. En Europa las dinámicas fueron distintas: los bonos alemanes estuvieron presionados por revalorizaciones de riesgo soberano y por una menor disposición del BCE a moverse rápidamente, mientras que los gilts británicos se beneficiaron del giro dovish del Banco de Inglaterra y de un telón fiscal más favorable en el Reino Unido, llevando a que los bonos británicos cerraran el semestre con ganancias. En Japón, la decisión del Banco de Japón de subir 25 puntos básicos en diciembre hasta 0.75% primeros incrementos relevantes en décadas empujaron al alza las rentabilidades locales (el 10 años japonés subió de 1.65% a 2.07% entre finales de septiembre y diciembre), contribuyendo a la debilidad del yen y amplificando la rotación hacia acciones japonesas.

El mercado de crédito mostró una mejora de apetito por el riesgo, especialmente en la última parte del año, cuando los diferenciales se estrecharon tras la mejora de las perspectivas macro y la reducción de la percepción de tipos terminales. En Europa el iTraxx Main pasó de alrededor de 55 pb a 51 pb y el Crossover se redujo de 283 pb a 244 pb, mientras que en Estados Unidos los índices corporativos Investment grade y High Yield presentaron rendimientos positivos. Las diferencias entre regiones se hicieron patentes: el Bloomberg US Aggregate rindió más que su homólogo europeo, reflejando distintos ciclos de política y sensibilidades a riesgos soberanos.

En el mercado de divisas, el dólar mostró una ligera depreciación en el semestre, lo que produjo que favorecieran activos fuera de Estados Unidos especialmente en el último trimestre del año. El yen fue una de las divisas más volátiles y se debilitó sensiblemente frente al dólar a lo largo del semestre, acentuándose tras el ajuste de tipos del Banco de Japón en diciembre. El euro y la libra terminaron el año más firme frente al dólar en el cuarto trimestre, beneficiándose de expectativas de divergencia en la política monetaria y de una menor demanda por el billete verde. Las monedas emergentes, en conjunto, se apreciaron impulsadas por los flujos de riesgo y la mejora en las perspectivas de crecimiento global.

Las materias primas presentaron rentabilidades mixtas: los metales y el sector de metales industriales destacaron, con el cobre y otros básicos registrando alzas notables en el cuarto trimestre tras revalorizaciones ya iniciadas en el tercero. El oro fue uno de los activos estrella del semestre, impulsado por la búsqueda de refugio, compras de bancos centrales y expectativas sobre tipos reales (subió con fuerza en ambos trimestres). En contraste, los precios del petróleo estuvieron presionados a la baja durante el segundo semestre del año: el WTI registró caídas en ambos trimestres, reflejando preocupaciones sobre la demanda y condiciones de oferta que impidieron un avance sostenido.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China siguieron siendo una fuente de incertidumbre importante: aunque hubo episodios de escalada (aranceles, impuestos sobre tierras raras), el acercamiento entre líderes en la cumbre APEC y la acordada suspensión temporal de medidas redujeron momentáneamente la presión sobre las cadenas de suministro y sobre el sentimiento global. En Estados Unidos, el cierre del gobierno durante 43 días (resuelto en noviembre) ralentizó la publicación de algunos indicadores y generó riesgos fiscales y políticos que alimentaron la volatilidad en determinados momentos. En Europa, la guerra en Ucrania continuó condicionando la percepción de riesgo político y energético, mientras que episodios de tensión fiscal (por ejemplo en Francia) mantuvieron la sensibilidad de los rendimientos soberanos.

En términos de implicaciones prácticas para carteras, el segundo semestre de 2025 apuntó a varios mensajes claros: primero, un entorno en el que tipos más acomodaticios y crecimiento resistente apoyaron la renta variable, con oportunidades particularmente atractivas fuera de Estados Unidos (Japón y emergentes) y en sectores ligados a tecnología, metales y materias primas estratégicas. Segundo, la dispersión entre regiones en renta fija aconsejó una gestión activa de duración y selección por país y por tramo de curva, dado que el empinamiento en plazos largos puede afectar significativamente al rendimiento total. Tercero, en crédito, el estrechamiento de diferenciales en cuarto trimestre mejoró el atractivo relativo del High Yield pero aumentó la importancia de la selección, dado que la prima de riesgo se comprime.

Finalmente, la volatilidad en divisas y la evolución divergente de materias primas subrayan la necesidad de mantener flexibilidad táctica y coberturas selectivas según la exposición geográfica y sectorial de cada cartera.

Los principales riesgos a vigilar de cara a los próximos trimestres incluyen: una reversión inesperada en las expectativas de inflación que obligue a los bancos centrales a endurecer de nuevo; un recrudecimiento de la guerra comercial que afecte el crecimiento global y las cadenas de suministro; sorpresas fiscales o políticas en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y, por último, un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las valoraciones alcanzadas en renta variable. A la luz de lo ocurrido en la segunda mitad del año, una estrategia prudente incluye monitorizar datos reales de crecimiento e inflación, mantener flexibilidad en la duración, y ser selectivo en crédito y territorio en renta variable, aprovechando las oportunidades fuera de EEUU y en sectores cíclicos beneficiados por la normalización económica.

30/06/2025 31/03/2025 31/12/2024 2º Semestre 2025
EuroStoxx 50 5303,2 5248,4 4896,0 9.2% 18.30%
FTSE-100 8761,0 8582,8 8173,0 13.4% 21.50%
IBEX-35 13991,9 13135,4 11595,0 23.7% 49.30%
Dow Jones IA 44094,8 42001,8 42544,2 9.0% 13.00%
S&P 500 6205,0 5611,9 5881,6 10.3% 16.40%
Nasdaq Comp. 20369,7 17299,3 19310,8 14.1% 20.40%
Nikkei-225 40487,4 35617,6 39894,5 24.3% 26.20%
EUR/USD 1,1787 1,0816 1,0354 -0.3% 13.40%
Crudo Brent 67,6 74,7 74,6 -10.0% -18.50%
Bono Alemán 10 años (%) 2,61 2,74 2,37 25 bp 49 bp
Letra Tesoro 1 año (%) 1,93 2,16 2,20 11 bp -16bp
Itraxx Main 5 años 54,51 63,63 57,65 -4bp 7bp

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 segundo semestre ha sido del 11,35% frente a los 11,98% 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 de 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 en el segundo semestre ha sido de un 0,20 y la anual del 0,11.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 12.713.892,30 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 1021.

FONDO NARANJA Nasdaq 100, FI. Ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre del 11,35% frente a los 11,98% de su índice de referencia.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 226.698,25 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,56%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

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

La rentabilidad del fondo en el segundo semestre (11,35%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+8,53%) debido a la clase de activos en la que invierte el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) 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.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 71.748,86 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 4,44%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del primer trimestre de 2025 ha sido del 22,97% frente a un 22,26% de su índice de referencia y un 40,04 en el segundo trimestre del año frente al 36,64% del índice. En el año, el fondo registra una volatilidad del 25,8% frente a los 23,93% 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.

De cara al primer semestre de 2026 mantenemos una opinión constructiva sobre los activos de riesgo. Esta visión está motivada principalmente por el crecimiento económico positivo esperado tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, nos encontramos en un entorno donde cada vez los precios al consumo se acercan más al objetivo de los bancos centrales. Esperamos un entorno donde los bancos centrales sigan manteniendo unas políticas expansivas con bajadas de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa y al igual que en el mundo emergente. El entorno actual está propiciando la inversión, la cual esperamos que continue, sobre todo por parte de las empresas privadas en el sector tecnológico americano y en Europa a través de los planes gubernamentales de las distintas economías, sobre todo en Alemania.

No obstante, notamos que la inestabilidad geopolítica es una preocupación relevante que generará volatilidad en todos los mercados. Otros riesgos que contemplamos para el próximo año son las elevadas valoraciones y la gran concentración del sector tecnológico americano, así como el repunte de los rendimientos de los bonos gubernamentales a largo plazo debido al elevado déficit de muchas economías que aumenta las dudas fiscales sobre estas y la sostenibilidad de las sus deudas, ante la necesidad de seguir emitiendo financiación.

En renta variable, seguimos positivos en Europa y en las zonas geográficas emergentes. Estamos neutrales en EEUU, donde nos alejamos de aquellos sectores más concentrados y con valoraciones muy exigentes. Seguimos positivos en las empresas de pequeña capitalización, tanto en Europa como en EEUU, debido a una sólida trayectoria de beneficios, crecimiento económico favorable y bajadas de tipos de interés. Por estilos, preferimos el estilo Valor al estilo Crecimiento, apostando por sectores de mayor calidad.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo en la renta fija americana, sin tomar duraciones largas que se vean afectadas por los repuntes de los rendimientos. En Europa, esperamos más bajadas de tipos, esto nos hace estar más constructivos, tanto en la deuda gubernamental a corto-medio plazo como en el crédito. El crédito europeo es nuestra clase de activo preferida en el mundo desarrollado. Preferimos alejarnos del segmento de alto rendimiento donde las diferencias de crédito cada vez están más comprimidos, haciendo el binomio rentabilidad riesgo menos atractivo. Respecto a la renta fija emergente, estamos muy positivos debido al debilitamiento del dólar y las bajadas de tipos en estas economías.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos, el resto de los 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	133	0,29	105	0,31
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	861	1,85	436	1,29
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	70	0,15	62	0,18
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	167	0,36	117	0,35
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	429	0,92	359	1,06
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	261	0,56	239	0,71
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	435	0,94	185	0,55
US5719032022 - ACCIONES MARRIOT INTERNATIONAL INC	USD	206	0,44	142	0,42
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	185	0,40	127	0,38
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	113	0,24	98	0,29
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	390	0,84	358	1,06
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.630	3,51	790	2,34
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	89	0,19	92	0,27
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.208	4,76	1.793	5,32
US55128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	531	1,14	238	0,71
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	436	0,94	284	0,84
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	37	0,08	43	0,13
US0463531089 - ACCIONES ZENECA	USD	133	0,29	78	0,23
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	85	0,18	74	0,22
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	227	0,49	185	0,55
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	145	0,31		
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	145	0,31	77	0,23
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	145	0,31		
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	486	1,05	266	0,79
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	108	0,23	84	0,25
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	794	1,71	261	0,78
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	110	0,24	92	0,27
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A	USD	109	0,24	82	0,24
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	394	0,85	226	0,67
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	172	0,37	166	0,49
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	60	0,13	63	0,19
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	496	1,07	367	1,09
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	190	0,41	148	0,44
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	108	0,23	75	0,22
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	99	0,21	74	0,22
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	317	0,68	257	0,76
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	102	0,22	80	0,24
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	291	0,63	238	0,71
US05464C1018 - ACCIONES JAXON ENTERPRISE INC	USD	115	0,25	120	0,36
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	252	0,54	253	0,75
CA8849038085 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP (NASDAQ)	USD	145	0,31		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	135	0,29	139	0,41
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	492	1,06	420	1,24
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	147	0,32	155	0,46
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	67	0,14	110	0,33
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.056	8,73	2.970	8,81
US8725901040 - ACCIONES IT-MOBILE US INC	USD	561	1,21	514	1,52
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	752	1,62	522	1,55
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	183	0,39	171	0,51
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	117	0,25	81	0,24
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.519	3,27	749	2,22
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	139	0,30	109	0,32
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	94	0,20	86	0,26
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	944	2,03	831	2,46
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	152	0,33	105	0,31
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	982	2,11	1.083	3,21
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	216	0,46	151	0,45
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	1.003	2,16	585	1,74
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	98	0,21	90	0,27
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	268	0,58	255	0,76
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	USD	232	0,50	133	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A(TEAM	USD	67	0,15	63	0,19
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	485	1,04	342	1,02
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	74	0,16	83	0,25
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.595	7,74	2.363	7,01
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	237	0,51	198	0,59
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	107	0,23	73	0,22
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG W/(GEHC	USD	97	0,21	62	0,19
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	99	0,21	99	0,29
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	126	0,27	76	0,23
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	146	0,32	95	0,28
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	306	0,66	287	0,85
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	328	0,71	225	0,67
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	453	0,97	334	0,99
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	71	0,15	56	0,16
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.735	3,74	1.235	3,66
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	273	0,59	192	0,57
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	1.463	3,15	1.653	4,90
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	185	0,40	115	0,34
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD			45	0,13
US3344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	176	0,38	53	0,16
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN COPRP	USD	512	1,10	206	0,61
KYG393871085 - ACCIONES GLOBALFOUNDRIES INC	USD			37	0,11
US45168D1046 - ACCIONES DEXX LABS	USD	134	0,29	82	0,24
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE CLASS A	USD			60	0,18
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	376	0,81	262	0,78
US4576693075 - ACCIONES INSMED INC	USD	92	0,20		
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	107	0,23	77	0,23
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	114	0,25	116	0,34
US6795801099 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	82	0,18	63	0,19
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	362	0,78	313	0,93
US7223041028 - ACCIONES PIN DUO DUO INC-ADR	USD	187	0,40	133	0,39
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	210	0,45	161	0,48
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	197	0,42	107	0,32
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	456	0,98	418	1,24
US09062X1037 - ACCIONES BIOPEN IDEC INC	USD			35	0,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.217	6,93	2.849	8,45
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	USD	117	0,25		
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	155	0,33	126	0,37
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	284	0,61	218	0,65
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	107	0,23		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	506	1,09	282	0,84
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD			53	0,16
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	101	0,22	194	0,58
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD			59	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	1.780	3,83	892	2,64
US6821891057 - ACCIONES SEMICONDUCTOR CORP	USD			40	0,12
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC(ALN	USD	130	0,28		
TOTAL RV COTIZADA		44.814	96,48	32.423	96,19
TOTAL RENTA VARIABLE		44.814	96,48	32.423	96,19
US46090E1038 - PARTICIPACIONES POWERSHARES QQQ NASDAQ 1	USD	20	0,04	21	0,06
TOTAL IIC		20	0,04	21	0,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.834	96,52	32.444	96,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.834	96,52	32.444	96,25

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo. La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos

objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte). La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Desde el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

- (a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2025 ha sido de 5.559.851,06 euros, que se desglosa en 3.374.891,10 euros correspondientes a remuneración fija y 2.184.959,96 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable. A 31 de diciembre de 2025 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 33.
- (b) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 3 altos cargos ha ascendido a 1.196.613,99 euros, que se desglosa en 581.000,00 euros correspondientes a remuneración fija y 615.613,99 euros a remuneración variable.
- (c) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 6 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.608.975,82 euros, que se desglosa en 961.861,22 euros correspondientes a remuneración fija y 647.114,60 euros a remuneración variable.

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

Sin información