

CARACTERISTICA (Fuente : Grupo Amundi)

Fecha de creación del compartimento : 01/07/2024

Forma jurídica : SICAV Luxemburguesa

Norma europea : UCITS IV

AMF clasificación : -

Indice Reference : 100% STOXX GLOBAL 1800

Eligible para el PEA : No

Moneda : EUR

Asignación de los resultados :

Participaciones de Capitalización

Código ISIN : LU2811100630

Código Bloomberg : -

Duración mínima de la inversión : 5 años

Indicador de Riesgo (Fuente: Fund Admin)



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

DATOS CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Valor liquidativo : 94,62 (EUR)

Activos : 3,66 (millones EUR)

Últimos cupones : -

ACTORES CLAVE (Fuente : Grupo Amundi)

Sociedad gestora : CPR ASSET MANAGEMENT

Custodio / Subdelegación financiera :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund Administration Luxembourg

FUNCIONAMIENTO (Fuente : Grupo Amundi)

Valoración : Diaria

Hora límite para las órdenes : 11:00

Fecha límite para las órdenes : D

Fecha valor suscripción / Fecha valor compra : D+2 / D+2

Importe mínimo de la primera suscripción :

1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Importe mínimo de las suscripciones posteriores :

1 diez-milésima parte (s) /action (s)

Gastos de entrada (máximo) / Gastos de salida :

5,00% / 0,00%

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento :

1,94%

Comisión de rentabilidad : No

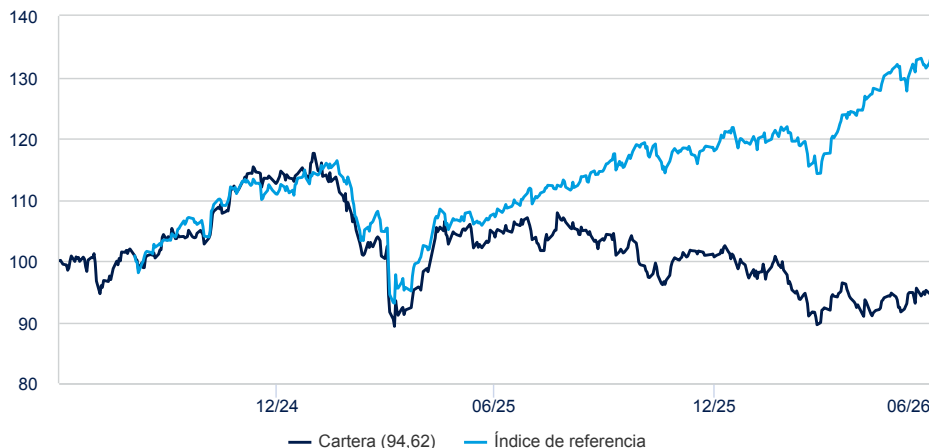
Todos los detalles están disponibles en la documentación jurídica

ESTRATEGIA DE INVERSION (Fuente : Grupo Amundi)

El objetivo de inversión del Subfondo subordinado es el mismo que el del Fondo principal. El objetivo de inversión del Fondo principal es participar en los movimientos al alza y a la baja de los mercados mundiales de renta variable. Para ello, invierte al menos el 50 % de sus activos netos en valores de renta variable de empresas cuyas actividades estén expuestas al ecosistema del deporte y el bienestar, integrando criterios ESG en el proceso de selección y análisis de los valores de la cartera.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD (Fuente: Fund Admin)

VARIACION (BASE 100) (Fuente: Fund Admin)



RENTABILIDAD NETA (Fuente: Fund Admin) *

Desde el	Desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	3 años	Desde el
	31/12/2025	29/05/2026	31/03/2026	30/06/2025	-	-	02/07/2024
Cartera	-5,96%	0,06%	2,91%	-9,44%	-	-	-2,73%
Índice	12,93%	1,46%	14,60%	23,71%	-	-	14,64%
Diferencia	-18,89%	-1,39%	-11,68%	-33,15%	-	-	-17,38%

* Los datos superiores a un año son anualizados.

RENTABILIDAD NETA POR AÑO NATURAL (Fuente: Fund Admin) *

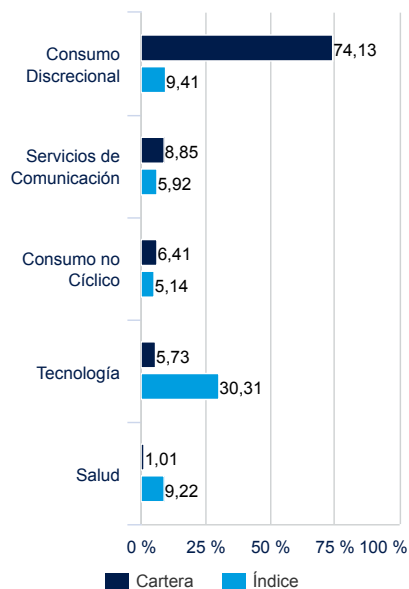
	2025	2024	2023	2022	2021
Cartera	-10,85%	-	-	-	-
Índice	6,38%	-	-	-	-
Diferencia	-17,23%	-	-	-	-

* La rentabilidad pasada no es constante y no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. Las inversiones son sensibles a las fluctuaciones del mercado y pueden variar al alza como a la baja.

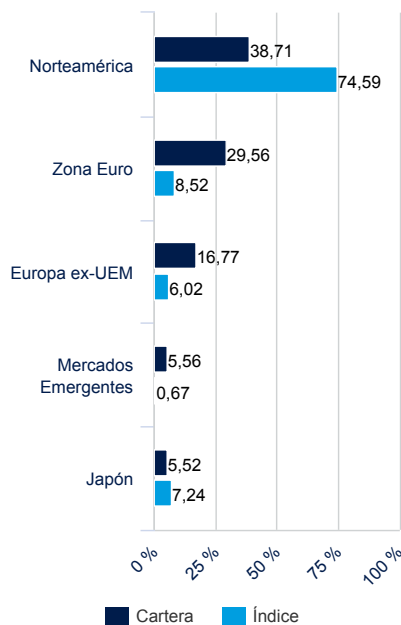
ANALISIS DEL RIESGO (Fuente: Fund Admin) *

	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento *
Volatilidad de la cartera	13,60%	-	-	15,49%
Volatilidad del índice	9,14%	-	-	13,00%
Ratio de información	-2,69	-	-	-1,58
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	11,99%	-	-	10,76%

* Datos anualizados

Composición de la cartera (Fuente : Grupo Amundi)**DESGLOSE POR SECTOR ECONÓMICO** (Fuente : Grupo Amundi) *

* En porcentaje del activo

DESGLOSE POR ZONA GEOGRÁFICA (Fuente : Grupo Amundi)**PRINCIPALES LÍNEAS**

(Fuente : Grupo Amundi) *

Sector	Peso	Diferencia/Cartera
--------	------	--------------------

* Excl. fondos mutuos

Total emisores (excl activos liquido)	1
Activos líquidos en porcentaje del activo	3,87%

Comentario de gestión

Una vez superada, en junio, la fase de distensión geopolítica, los mercados volvieron a cuestionar el potencial adicional del sector de los semiconductores y la inteligencia artificial, principal motor de la subida de los mercados bursátiles de Estados Unidos, Corea y Japón durante los últimos trimestres. La volatilidad observada en este segmento tecnológico se vio recientemente acentuada por el uso de instrumentos con un elevado efecto de apalancamiento, especialmente los ETF sobre acciones individuales, que provocaron importantes reequilibrios mecánicos durante los movimientos del mercado. Además, los excelentes resultados y perspectivas de Micron en el segmento de memorias, impulsados por la fortaleza de los precios y los cuellos de botella en la oferta, no han logrado disipar las dudas sobre el conjunto del sector tecnológico. El carácter excepcional y muy específico de estas cifras se interpreta más como un reflejo de desequilibrios dentro de la industria que como una señal de mejora generalizada, lo que sigue alimentando la incertidumbre.

En este contexto complejo, el sector de consumo discrecional continuó mostrando debilidad, con un descenso del 4% del índice sectorial mundial durante el mes de junio. Durante el mes, en moneda local, los mercados bursátiles mostraron una marcada divergencia: Europa avanzó un 3%, Japón un 1%, mientras que el S&P 500 retrocedió un 1%, el Nasdaq un 3% (con los Magnificent Seven cayendo un 9%) y China un 8%.

El Fondo se benefició de su exposición a Life Time, Xponential y BellRing Brands, mientras que Technogym y On Holding lastraron la rentabilidad. En términos relativos, la infrponderación del sector tecnológico favoreció el comportamiento del Fondo, que siguió de cerca la evolución del índice global.

SkiStar es el líder indiscutible del mercado del esquí escandinavo, con una cuota de mercado del 51% en Suecia y del 29% en Noruega, y opera las cinco mayores estaciones de esquí de ambos países. Su modelo de negocio integrado —remontes, alojamiento, alquiler de material y escuelas de esquí— le permite captar la mayor parte del gasto de sus clientes y generar ingresos altamente recurrentes gracias a los abonos de temporada regionales. Aproximadamente el 73% de las ventas se realiza a través de canales digitales, lo que proporciona a la compañía una base de datos de clientes única y una capacidad de personalización que sus competidores tienen dificultades para igualar.

Desde el punto de vista financiero, la compañía prevé un crecimiento orgánico cercano al 6% anual y un margen operativo superior al 18% en los próximos años (frente al 17% actual). La acción cotiza con un PER normalizado de aproximadamente 18 veces, cerca de sus máximos históricos.

Los motores de crecimiento son claros: las reservas para la temporada de invierno 2026/27 siguen aumentando, la compañía disfruta de un fuerte poder de fijación de precios gracias a un modelo de negocio altamente fidelizador, y la clientela internacional representa ya el 40% de la ocupación, frente al 20% en 2020, con un gasto medio superior. Asimismo, el desarrollo de las actividades estivales contribuye a reducir la estacionalidad.

Por último, SkiStar dispone de una importante reserva de suelo de 540 hectáreas, adquirida hace muchos años, de las cuales aproximadamente el 50% es urbanizable, lo que proporciona una elevada visibilidad sobre el crecimiento orgánico a largo plazo mediante proyectos inmobiliarios. El plan de inversiones de 650 millones de coronas suecas (SEK), que incluye la instalación de 489 nuevos cañones de nieve y la reconstrucción de un importante teleférico en Åre, reforzará aún más la calidad y el atractivo de su oferta.

Company focus : SKISTAR

Líder indiscutible del esquí escandinavo (51 % de cuota de mercado en Suecia y 29 % en Noruega), SkiStar opera las cinco mayores estaciones de esquí de ambos países. Su modelo integrado —remontes, alojamiento, alquiler de material y escuela de esquí— capta la mayor parte del gasto de los clientes y genera una fuerte recurrencia gracias a los abonos de temporada regionales.

Aproximadamente el 73 % de las ventas se realizan a través de canales digitales, lo que proporciona a la compañía una plataforma única de datos de clientes y una capacidad de personalización que sus competidores tienen dificultades para igualar.

Desde el punto de vista financiero, el grupo prevé un crecimiento orgánico del 6 % anual y un margen operativo superior al 18 % en los próximos años (frente al 17 % actual), con un PER normalizado de 18 veces y una cotización cercana a sus máximos históricos.

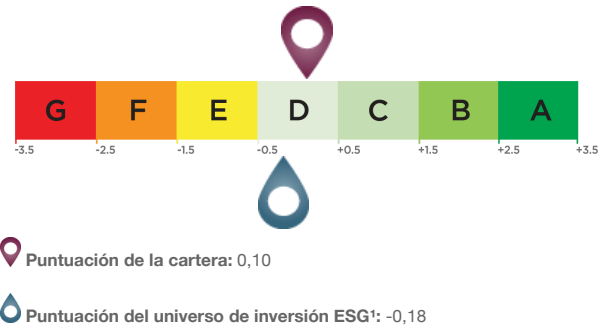
Los motores de crecimiento están claramente identificados: las reservas para la temporada de invierno 2026/27 siguen aumentando, la compañía disfruta de un importante poder de fijación de precios gracias a la elevada fidelidad de su modelo de negocio, y los clientes internacionales representan ya el 40 % de la ocupación (frente al 20 % en 2020), con un gasto medio superior. Además, la diversificación hacia actividades estivales contribuye a reducir la estacionalidad.

Por último, la importante reserva de suelo de 540 hectáreas —adquirida hace muchos años y de la que aproximadamente el 50 % sigue siendo urbanizable— ofrece una gran visibilidad sobre el crecimiento orgánico a largo plazo a través del desarrollo inmobiliario. El plan de inversión (capex) de 650 millones de coronas suecas (SEK), que incluye la instalación de 489 nuevos cañones de nieve y la reconstrucción de un importante teleférico en Åre, refuerza la calidad y el atractivo de la oferta de la compañía.

Calificación ESG promedio (Fuente: Amundi)

Calificación medioambiental, social y de gobernanza

Universo de inversión ESG: 100% STOXX GLOBAL 1800



Métricas ESG

Criterios ESG

Se trata de criterios extrafinancieros utilizados para evaluar las prácticas Medioambientales, Sociales y la Gobernanza de las empresas, Estados o autoridades locales:

- "E" de Medioambiente: niveles de consumo de energía y gas, gestión del agua y de los residuos, etc.
- "S" de Social: Respeto por los derechos humanos, salud y seguridad en el trabajo, etc.
- "G" de Gobernanza: independencia del Órgano de Administración, respeto a los derechos de los accionistas, etc.

Calificación ESG

Calificación relativa a los criterios ESG del emisor: cada emisor se evalúa partiendo de la base de criterios ESG y obtiene una puntuación cuantitativa cuya escala se basa en la media del sector. La puntuación se traduce en una calificación, en una escala que va desde la A (calificación más alta) hasta la G (calificación más baja). La metodología de Amundi permite un análisis exhaustivo, estandarizado y sistemático de los emisores en todas las regiones de inversión y las clases de activos (renta variable, renta fija, etc.).

Nota relativa a los criterios ESG del universo de inversión y de la cartera: tanto a la cartera como al universo de inversión se les asigna una puntuación ESG y una calificación ESG (de A a G). La puntuación ESG corresponde a la media ponderada de las puntuaciones de los emisores, calculada según su ponderación relativa en el universo de inversión o en la cartera, con la excepción de los activos líquidos y los emisores sin calificación.

Generalización de los criterios ESG de Amundi

Además de respetar la política de inversión responsable de Amundi⁴, las carteras que integran los criterios ESG tienen como objetivo alcanzar una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión ESG.

Cobertura ESG (Fuente: Amundi) *

	Cartera	Universo de inversión ESG
Porcentaje con una calificación ESG de Amundi²	100,00%	99,60%
Porcentaje que puede tener una calificación ESG³	99,79%	100,00%

* Valores que pueden ser evaluados según criterios ESG. El total puede ser diferente al 100% para reflejar la exposición real de la cartera (incluyendo efectivo).

¹ El universo de inversión de referencia está definido por el indicador de referencia de cada fondo o por un índice representativo del universo de inversión ESG.
² Porcentaje de los títulos con una calificación ESG de Amundi con respecto al total de la cartera.
³ Porcentaje de valores a los que es aplicable una metodología de calificación ESG sobre el total de la cartera (medido en peso).
⁴ El documento actualizado está disponible en <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Puntuación de sostenibilidad (Fuente: Morningstar)



Fuente: Morningstar © Puntuación de sostenibilidad - basada en el análisis del riesgo ESG corporativo ofrecido por Sustainability y utilizada en el cálculo de la calificación de sostenibilidad de Morningstar. © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, exhaustiva ni actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido responden de los perjuicios o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación de Morningstar, visite su sitio web www.morningstar.com.