

AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP - SE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

30/04/2017

RENDA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : **186,94 (EUR)**
 Fecha de valoración : **28/04/2017**
 Código ISIN : **LU0568607468**
 Activos : **312,59 (millones EUR)**
 Divisa de referencia del compartimento : **EUR**
 Divisa de referencia de la clase : **EUR**
 Índice de referencia : **MSCI EMU Small Cap**
 Calificación Morningstar © : **3 estrellas**
 Categoría Morningstar © :
EUROZONE MID-CAP EQUITY
 Número de los fondos de la categoría : **62**
 Fecha de calificación : **31/03/2017**
 Fecha último cupón : **EUR**

Objetivo de inversión

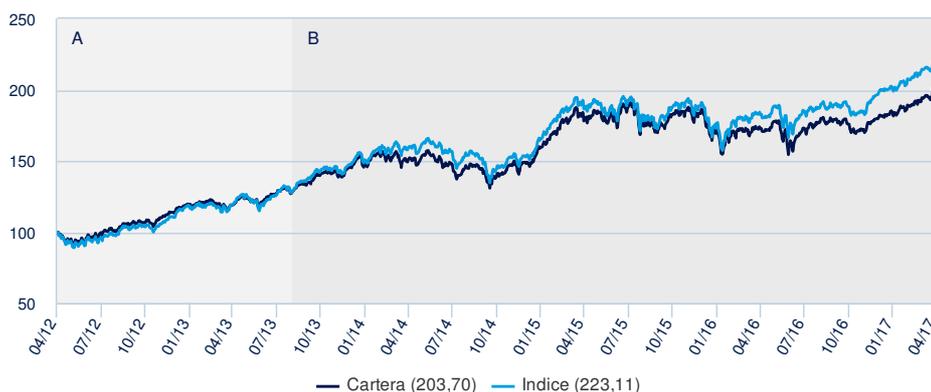
El fondo invierte principalmente en empresas baja capitalización de la zona euro. La filosofía del equipo de gestión se basa en una gestión activa y fundamental, sin restricciones de sectores o estilos.

Características principales

Forma jurídica : **IICVM**
 Código CNMV : **61**
 Fecha de lanzamiento del fondo : **24/06/2011**
 Fecha de creación : **24/06/2011**
 Elegibilidad : -
 Sobre fiscal : **Eligible para el PEA**
 Asignación de los resultados :
Participaciones de Capitalización
 Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
 Gastos de entrada : **3,00%**
 Gastos corrientes : **2,66% (realizado 30/06/2016)**
 Gastos de salida (máximo) : **0%**
 Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
 Comisión de rentabilidad : **Sí**

Rentabilidades

Evolución de la rentabilidad (base 100) *



A : Durante este periodo, el compartimento invirtió al menos el 67% de sus activos totales en acciones de empresas pequeñas domiciliadas o cotizadas en un país de la zona del euro.

B : A partir del comienzo de este periodo, el Compartimento invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en acciones de empresas domiciliadas o cotizadas en un Mercado Regulado de la zona del euro y al menos un 51% en acciones de empresas pequeñas domiciliadas y cotizadas en un país de la zona del euro.

Rentabilidades *

| | Desde el | Desde el | 1 mes | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30/12/2016 | 31/03/2017 | 31/01/2017 | 29/04/2016 | 30/04/2014 | 30/04/2012 | 30/04/2012 | 24/06/2011 |
| Cartera | 13,39% | 4,78% | 12,22% | 17,97% | 34,79% | 103,70% | 90,21% | |
| Índice | 13,38% | 4,01% | 12,10% | 22,05% | 39,90% | 123,11% | 97,24% | |
| Diferencia | 0,01% | 0,76% | 0,11% | -4,08% | -5,11% | -19,40% | -7,03% | |

Rentabilidades anuales *

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Cartera | -3,39% | 25,19% | 2,20% | 28,09% | 28,69% |
| Índice | 3,26% | 24,33% | 3,76% | 33,90% | 23,87% |
| Diferencia | -6,65% | 0,87% | -1,55% | -5,81% | 4,82% |

* Las rentabilidades siguientes cubren periodos completos de 12 meses para cada año natural. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Perfil de riesgo y rentabilidad



▲ A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

▲ A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

Indicadores

Número de líneas en cartera 72

Top 10 emisores (% del activo)

| | Cartera |
|-----------------------|---------------|
| TELEPERFORMANCE | 2,73% |
| WIRECARD AG | 2,60% |
| RHEINMETALL AG | 2,48% |
| KINGSPAN GROUP PLC | 2,23% |
| FINECOBANK SPA | 2,06% |
| MONCLER SPA | 2,00% |
| OUTOTEC OYJ | 1,96% |
| ASR NEDERLAND NV | 1,95% |
| STADA ARZNEIMITTEL AG | 1,94% |
| RECORDATI SPA | 1,91% |
| Total | 21,86% |

Volatilidad

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilidad de la cartera | 15,13% | 16,61% | 15,95% |
| Volatilidad del índice | 14,02% | 16,86% | 16,40% |

La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.



Emmanuel Robinet
Gerente de cartera



Patrice Piade
Gerente Small y Mid Cap Amundi



Caroline Gauthier
Responsable adjunta del equipo
Small & Mid cap Europe

Comentario de gestión

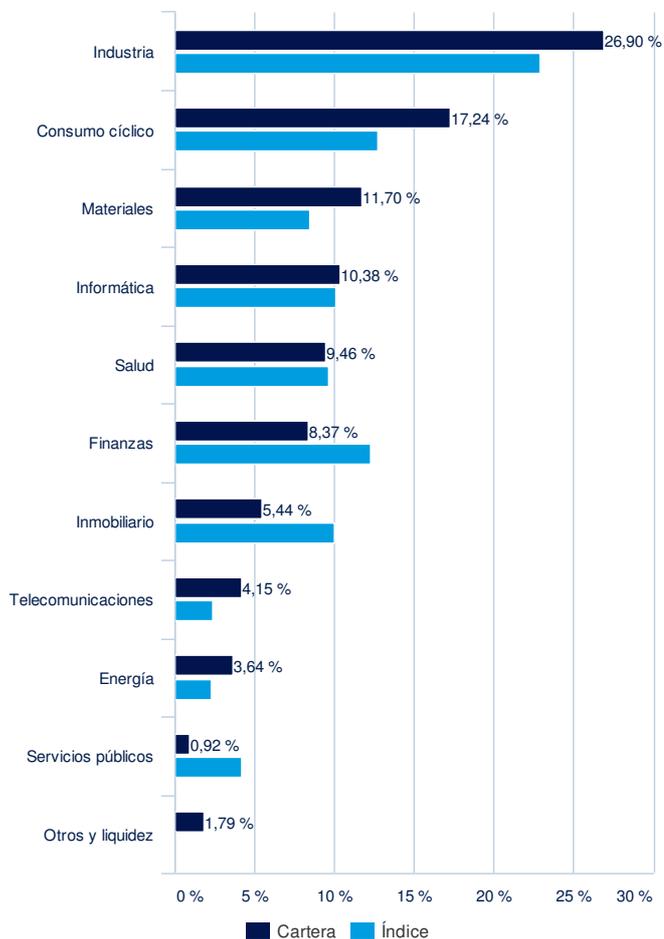
Tras varias semanas de dudas en los mercados, el resultado de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas ha tranquilizado a los inversores y ha permitido a las pequeñas capitalizaciones registrar su quinto mes al alza. El entorno económico sigue siendo positivo, como revelan las encuestas PMI, en su máximo de los últimos 6 años en la zona euro.

El fondo ha ganado un 4,9% en abril, lo que supone una progresión cercana al 14% desde comienzos de año. El posicionamiento del fondo favorable a los valores cíclicos ha seguido sosteniendo la rentabilidad (sectores de la industria, los metales y la tecnología), al igual que el posicionamiento selectivo en salud (Biomérieux, Stada).

Hemos eliminado de la cartera el distribuidor alimentario DIA en previsión de un aumento de la competencia en España, mientras que ya tenemos en cuenta la recuperación de la actividad en Latinoamérica. En Italia, hemos arbitrado Anima por Banca IFIS, banco que presenta un perfil de elevado crecimiento atípico fruto de su posicionamiento en el mercado del *factoring* y por su penetración en el segmento de los créditos dudosos. Hemos iniciado una posición en el operador por cable Euskaltel, cuyo liderazgo en dos regiones españolas le permite competir con los operadores nacionales; la empresa mantendrá limitadas sus inversiones, lo que inducirá una fuerte generación de tesorería. Hemos comprado SEB por su perfil de elevado crecimiento orgánico gracias a su presencia internacional y por el potencial derivado de la integración del grupo WMF. Hemos invertido en Konecranes, el impulso de cuyos resultados contará con el apoyo de la integración de Demag y la esperada recuperación del ciclo de inversiones en sus mercados finales (puertos e industria).

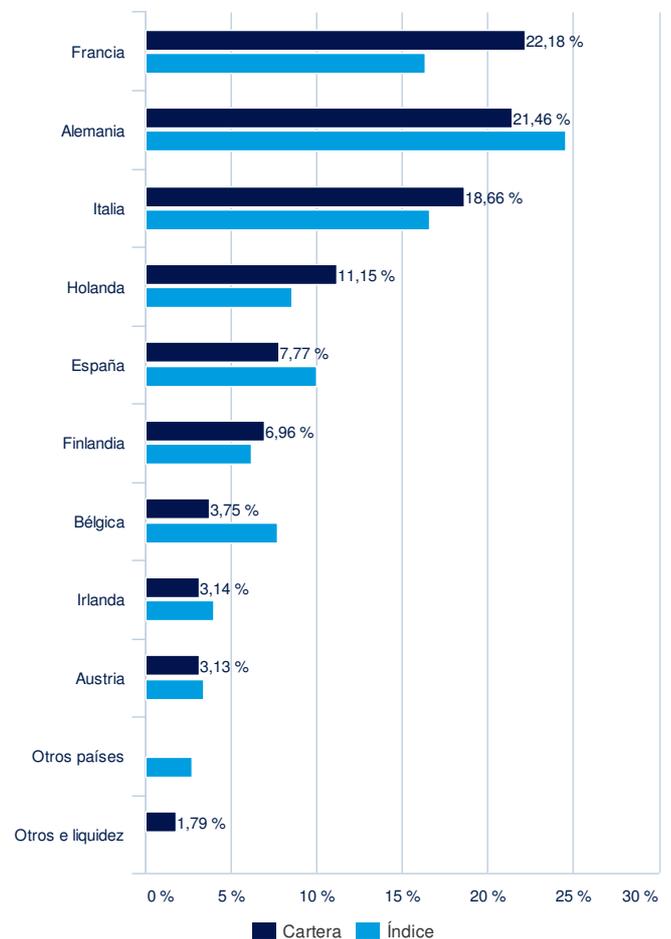
Composición de la cartera

Distribución sectorial



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Distribución geográfica



Sin tener en cuenta los productos derivados.

Menciones legales

Amundi Funds es una IICVM constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable, "SICAV") de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Número de inscripción en el Registro Mercantil B68.806. AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP, que es un subfondo de Amundi Funds, ha sido autorizado para su comercialización al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El emisor del presente documento es Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - Francia, que está inscrita en Francia con el número GP 04000036 y autorizada y regulada por la Autorité des Marchés Financiers. El presente documento no es un Folleto Informativo. La oferta de acciones de Amundi Funds solo puede hacerse consultando el Folleto Informativo oficial. El último folleto informativo, el documento de información clave para el inversor ("KIID"), los estatutos sociales así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse sin cargo alguno en las oficinas del agente representante (Amundi Iberia SGICC, Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid, España), y en nuestro sitio web www.amundi.com. Antes de tomar una decisión sobre una inversión se deberá consultar el folleto informativo más reciente, y más específicamente la información relativa a los factores de riesgo, así como el KIID. La fuente de datos del presente documento es Amundi, salvo que se indique otra cosa. La fecha de estos datos se especifica en el RESUMEN MENSUAL DE LA GESTIÓN que figura en el encabezamiento del documento, salvo que se indique otra cosa. Aviso: Lea detenidamente el Folleto Informativo antes de realizar una inversión. Recuerde que el valor del capital y las rentas derivadas de las inversiones pueden aumentar o disminuir y que las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas también pueden afectar de forma independiente al valor de las inversiones haciendo que este aumente o disminuya. La rentabilidad pasada no es indicativa necesariamente de la rentabilidad futura. Es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron inicialmente. Los inversores deben tener en cuenta que los valores y los instrumentos financieros contenidos en el presente pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión.

©2016 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar, visite su sitio web: www.morningstar.com.