

AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP - AE

INFORME
MENSUAL DE
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

Datos clave

Valor liquidativo : (C) 195,84 (EUR)
(D) 196,27 (EUR)
Fecha de valoración : 31/05/2017
Código ISIN : (C) LU0568607203
(D) LU0568607385
Activos : 351,41 (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 : 61
Fecha de calificación : 30/04/2017
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
Eligibilidad : -
Sobre fiscal : Eligible para el PEA
Asignación de los resultados :
(C) Participaciones de Capitalización
(D) Distribución
Mínimo de la primera suscripción :
1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación
Gastos de entrada : 4,50%
Gastos corrientes : 2,26% (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 período, 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 período, el Compartimento invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en acciones de empresas pequeñas 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	28/04/2017	28/02/2017	31/05/2016	30/05/2014	31/05/2012	24/09/2004	
Cartera	16,43%	2,54%	12,20%	17,74%	37,22%	127,56%	230,46%	
Índice	16,60%	2,84%	12,22%	21,65%	41,12%	150,49%	225,16%	
Diferencia	-0,17%	-0,29%	-0,02%	-3,91%	-3,90%	-22,93%	5,30%	

Rentabilidades anuales *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	-2,97%	25,76%	2,61%	28,37%	29,11%	-21,86%	23,99%	42,45%	-46,83%	-4,21%
Índice	3,26%	24,33%	3,76%	33,90%	23,87%	-23,26%	20,85%	48,75%	-49,85%	-4,54%
Diferencia	-6,23%	1,44%	-1,14%	-5,53%	5,24%	1,41%	3,14%	-6,30%	3,02%	0,33%

* Las rentabilidades siguientes cubren períodos 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 68
Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
TELEPERFORMANCE	2,97%
WIRECARD AG	2,88%
KINGSPAN GROUP PLC	2,21%
FINECOBANK SPA	2,14%
ASR NEDERLAND NV	2,07%
DRILLISCH AG	2,06%
RECORDATI SPA	1,99%
ORPEA	1,98%
TARKETT SA	1,90%
MONCLER SPA	1,90%
Total	22,10%

Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	16,08%	16,81%	15,90%
Volatilidad del índice	14,67%	16,92%	16,24%

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



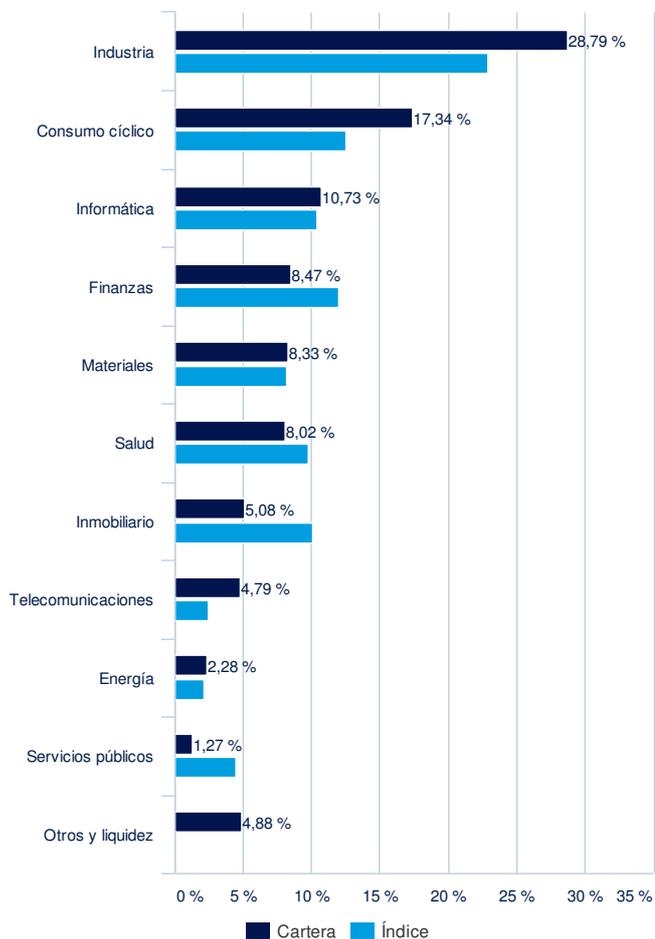
Caroline Gauthier
Responsable adjunta del equipo Small & Mid cap Europe

Comentario de gestión

Los mercados de renta variable han seguido avanzando en mayo, impulsados por unas publicaciones trimestrales y unos indicadores económicos positivos, que se han impuesto a la creciente incertidumbre política al otro lado del Atlántico. El fondo ha ganado un 2,7% en mayo, lo que sitúa la rentabilidad anual en el 17%. Por sectores, la exposición a la tecnología, y en especial a los semiconductores, ha aportado la principal contribución positiva, seguida del consumo (en particular Elixir, cuya ponderación hemos aumentado) y la salud. Por otra parte, cabe destacar la progresión cercana al 18% de Drillisch tras el anuncio de su alianza con las actividades de telecomunicaciones de United Internet. Al contrario, los sectores vinculados a las materias primas han generado contribuciones negativas, penalizados por la debilidad del precio del crudo y la desaceleración de la economía china. Este mes hemos reducido las posiciones cíclicas habida cuenta de su potencial bursátil limitado tras sus excelentes trayectorias: Rheinmetall, Outotec, CIE Automotive. También hemos reducido nuestra exposición al segmento de la construcción, recogiendo beneficios en Wienerberger y Royal BAM. Hemos realizado un arbitraje parcial en Yit, expuesta a la futura recuperación del mercado finlandés. Hemos reinvertido en títulos con perfiles más defensivos, como Euskaltel (de hecho, el operador de cable español ha anunciado la adquisición de Telecable que habíamos previsto, lo que generará sinergias superiores a las estimaciones), o susceptibles de beneficiarse de catalizadores específicos, como Euronext (recuperación prevista de los volúmenes en las acciones europeas), Konecranes (sinergias de la fusión con Demag) y Smurfit Kappa (entorno de precios más positivo).

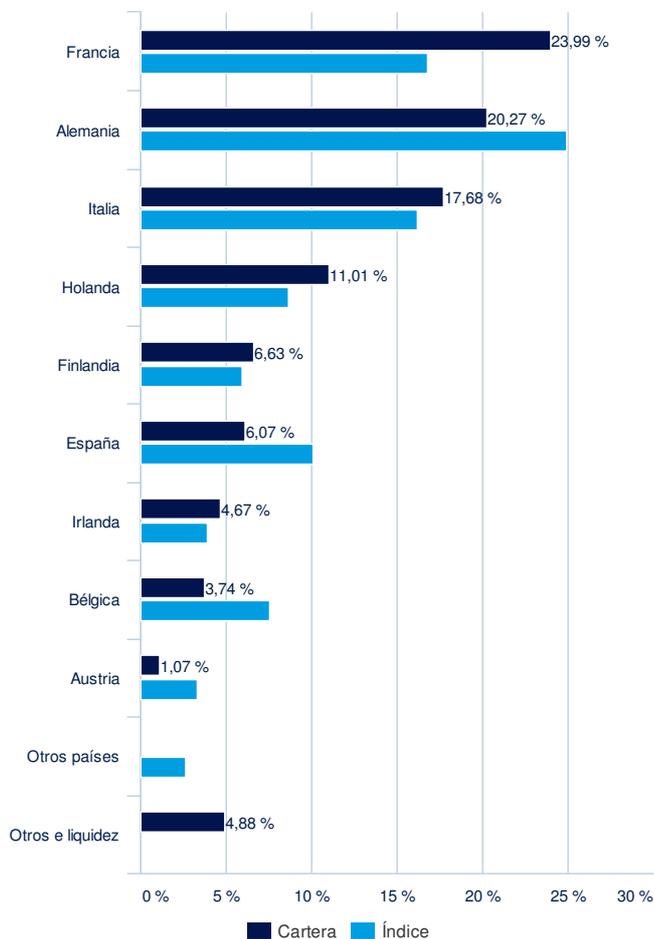
Composición de la cartera

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.

©2017 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.