

# AMUNDI FUNDS EQUITY EUROPE SMALL CAP - AE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

31/05/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : (C) 123,45 ( EUR )  
(D) 123,29 ( EUR )  
Fecha de valoración : 31/05/2017  
Código ISIN : (C) LU0945155215  
(D) LU0945155306  
Activos : 357,31 ( millones EUR )  
Divisa de referencia del compartimento : EUR  
Divisa de referencia de la clase : EUR  
Índice de referencia : MSCI Europe Small Cap Index  
Calificación Morningstar © : 2 estrellas  
Categoría Morningstar © :  
EUROPE MID-CAP EQUITY  
Número de los fondos de la categoría : 140  
Fecha de calificación : 30/04/2017  
Fecha último cupón : EUR

## Objetivo de inversión

El objetivo del Compartimento consiste en superar la rentabilidad del índice de referencia, MSCI Europe Small Cap (dividendos reinvertidos), una vez descontados los gastos, en un horizonte de inversión de cinco años, realizando una selección de sociedades pequeñas de la Unión Europea que tengan un potencial de crecimiento atractivo o un perfil infravalorado.

## Características principales

Forma jurídica : IICVM  
Código CNMV : 61  
Fecha de lanzamiento del fondo : 30/05/2014  
Fecha de creación : 30/05/2014  
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 : 2,29% ( 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 : Simulación basada en la rentabilidad del 18 de abril de 2005 hasta el 29 de mayo de 2014 del Fondo francés "Amundi Small Cap Europe" gestionado por Amundi, principal de "Amundi Funds Equity Europe Small Cap" desde el 30 de mayo de 2014.

B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

### 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	02/01/1986
<b>Cartera</b>	14,17%	1,97%	9,93%	12,12%	25,61%	95,24%	240,19%
<b>Índice</b>	13,27%	1,01%	8,72%	15,40%	40,00%	135,37%	-
<b>Diferencia</b>	0,90%	0,96%	1,21%	-3,29%	-14,39%	-40,13%	-

### Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Cartera</b>	-7,36%	23,15%	1,57%	26,33%	26,58%	-16,19%	30,25%	34,47%	-50,62%	-7,05%
<b>Índice</b>	0,86%	23,53%	6,47%	33,41%	23,47%	-18,43%	25,62%	59,10%	-51,27%	-5,81%
<b>Diferencia</b>	-8,22%	-0,38%	-4,89%	-7,09%	3,11%	2,24%	4,63%	-24,63%	0,65%	-1,25%

\* 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 89  
Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
FINECOBANK SPA	1,69%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	1,69%
WIRECARD AG	1,67%
ASM INTERNATIONAL NV	1,63%
ST JAMES PLACE PLC	1,62%
TELEPERFORMANCE	1,60%
ASR NEDERLAND NV	1,59%
EIFFAGE SA	1,58%
TEMENOS GROUP AG	1,57%
3I GROUP PLC	1,57%
<b>Total</b>	<b>16,19%</b>

## Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	17,15%	17,84%	16,26%
<b>Volatilidad del índice</b>	16,64%	17,65%	15,88%

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%.



**Pauline Abadie-Toffier**  
Gerente de cartera



**Emmanuel Robinet**  
Gerente de cartera



**Florence Bannelier**  
Responsable Gestión Small & Mid Cap Europe

## Comentario de gestión

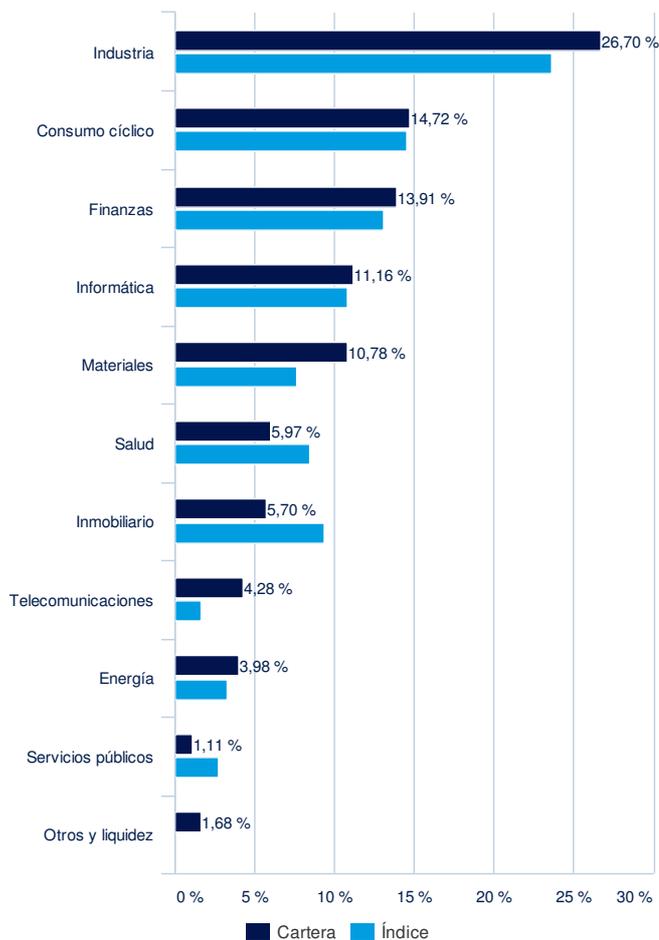
Los mercados de renta variable han seguido avanzando en mayo, impulsados por unas publicaciones trimestrales y unos indicadores económicos positivos, que se han impuesto a la creciente incertidumbre política al otro lado del Atlántico. El mercado europeo ha seguido liderando los mercados mundiales. Los sectores defensivos, en especial los servicios a las colectividades, han logrado los mayores avances este mes. Ha proseguido el rali del sector de la tecnología, que ha registrado la mayor rentabilidad sectorial del año. Por el contrario, los títulos energéticos han quedado rezagados, penalizados por el descenso del precio del barril.

En mayo, el fondo Amundi Funds Equity Europe Small Cap ha progresado un 2,24%, lo que sitúa su rentabilidad anual en el 14,7%. Por sectores, la exposición a la tecnología, y en especial a los semiconductores, ha aportado la principal contribución positiva, seguida del consumo discrecional (en particular Elixir) y el sector inmobiliario, principalmente gracias a la contribución positiva de Leg Immobilien, que ha publicado unos indicadores de crecimiento de los alquileres superiores a las expectativas. 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 incertidumbre respecto a la economía china.

Este mes hemos reducido nuestra exposición al sector de los materiales (reducción de Boliden y Outokumpu) y a la energía (venta de Wood Group, reducción de Hunting), y hemos arbitrado a favor del sector de la construcción, aumentando la exposición al mercado nórdico (YIT). Asimismo, hemos recogido beneficios en el sector financiero (Banco BPM) y en consumo no cíclico (DIA). Hemos reforzado la posición en Sophos, líder en soluciones de seguridad TI para las empresas, un mercado que crece a un ritmo del 6%. En el sector industrial hemos seguido reforzando Konecranes, empresa finlandesa de fabricación de material de elevación y manipulación, y hemos creado una posición en Alhsell, sociedad sueca de distribución y servicios asociados de fontanería, calefacción y electricidad dirigidos a los profesionales, que aprovecha la buena orientación del mercado sueco.

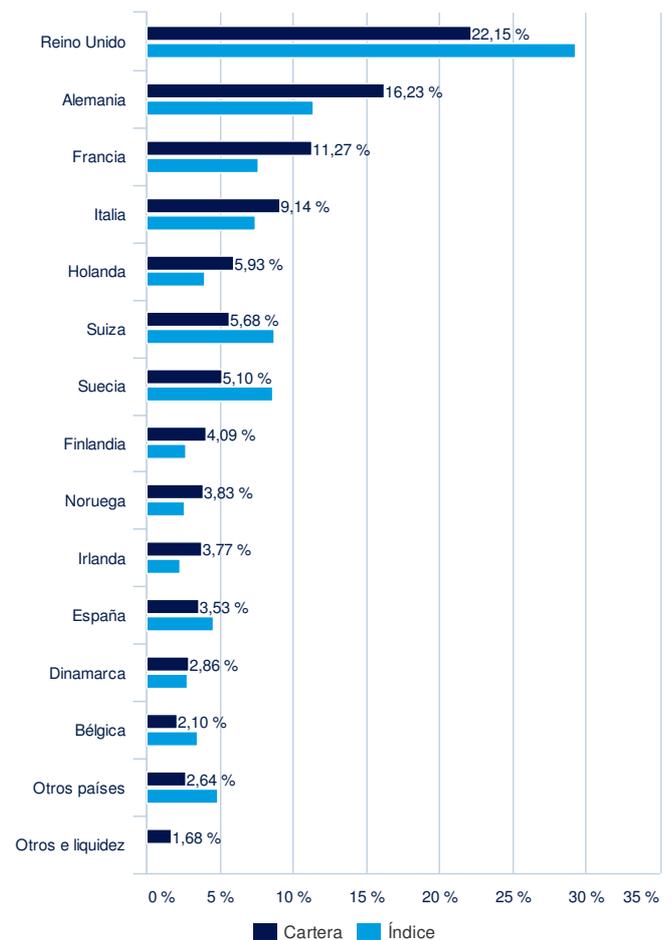
## Composición de la cartera

### 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 EUROPE 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](http://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](http://www.morningstar.com).