

# AMUNDI FUNDS EQUITY EUROPE SMALL CAP - FE

INFORME  
MENSUAL DE  
GESTIÓN

30/04/2017

RENTA VARIABLE ■

## Datos clave

Valor liquidativo : 116,00 ( EUR )  
Fecha de valoración : 28/04/2017  
Código ISIN : LU0945155561  
Activos : 351,14 ( millones EUR )  
Divisa de referencia del compartimento : EUR  
Divisa de referencia de la clase : EUR  
Índice de referencia : MSCI Europe Small Cap Index  
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 :  
**Participaciones de Capitalización**  
Mínimo de la primera suscripción :  
**1 milésima parte de participación / 1 milésima parte de participación**  
Gastos de entrada : 0%  
Gastos corrientes : 3,69% ( 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) \*



### Rentabilidades \*

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 31/03/2017	3 meses 31/01/2017	1 año 29/04/2016	3 años -	5 años -	Desde el 11/06/2014
<b>Cartera</b>	11,25%	4,04%	9,99%	12,08%	-	-	17,29%
<b>Índice</b>	12,13%	4,84%	11,13%	19,02%	-	-	37,21%
<b>Diferencia</b>	-0,88%	-0,80%	-1,14%	-6,94%	-	-	-19,92%

### Rentabilidades anuales \*

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Cartera</b>	-8,64%	21,39%	-	-	-
<b>Índice</b>	0,86%	23,53%	-	-	-
<b>Diferencia</b>	-9,50%	-2,14%	-	-	-

\* 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 85

### Top 10 emisores (% del activo)

	Cartera
3I GROUP PLC	1,93%
FINECOBANK SPA	1,68%
ST JAMES PLACE PLC	1,65%
RHEINMETALL AG	1,65%
ASM INTERNATIONAL NV	1,61%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	1,60%
EIFFAGE SA	1,59%
ULTRA ELECTRONICS HDGS PLC	1,58%
PROVIDENT FINANCIAL PLC	1,58%
ASR NEDERLAND NV	1,58%
<b>Total</b>	<b>16,44%</b>

### Volatilidad

	1 año	3 años	5 años
<b>Volatilidad de la cartera</b>	16,13%	-	-
<b>Volatilidad del índice</b>	15,51%	-	-

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

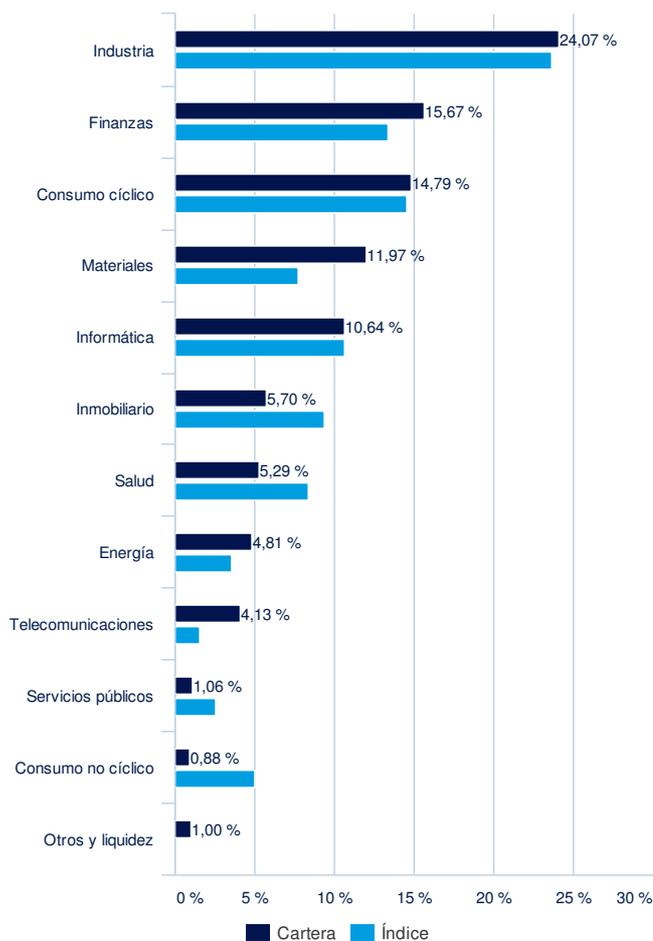
## Comentario de gestión

Los inversores se han mostrado más selectivos en abril. El MSCI Europe Small ha logrado una rentabilidad del 4,84%, lo que sitúa su avance desde comienzos de año en el 12,13%. Por el contrario, las rentabilidades se mantienen contrastadas entre los países: Reino Unido ha registrado una de las mayores progresiones tras un retorno generalizado a los valores nacionales (+6%), Italia sigue aprovechando plenamente el Plan de ahorro en acciones, Alemania ha marcado una pausa tras su buena trayectoria desde principios de año y Noruega está sufriendo por la caída (¿pasajera?) del precio del barril de petróleo. Los datos macro moderados en China y Estados Unidos han reavivado las dudas sobre la perennidad del crecimiento mundial, en detrimento de las materias primas y los productos básicos. A ello ha contribuido también Janet Yellen al anunciar por primera vez una reducción del tamaño del balance de la Fed. La temporada de resultados, en su mayoría por encima de las previsiones, ha permitido a los mercados recuperar el tono durante la última semana del mes, y la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas ha liberado al euro de su principal riesgo político. El fondo Amundi Equity Europe Small ha progresado un 4,24% este mes, y un 12,16 % en lo que va de año. Los valores cíclicos han seguido sosteniendo la rentabilidad (sectores de la industria, los materiales y la tecnología). Al contrario, los bancos han registrado un mes decepcionante (el fondo está infraponderado en ellos), lo que hemos logrado compensar mediante una buena selección de títulos en finanzas diversificadas (3i, Fineco).

Hemos iniciado una posición en el operador de cable español Euskattel, cuyo liderazgo en dos regiones del país le permitirá competir con los operadores nacionales. Asimismo, hemos invertido en SEB por su elevado perfil de crecimiento orgánico y su potencial relacionado con la integración del grupo WMF y el desarrollo internacional, gracias a su filial china Supor, y finalmente en Arkema, que está aprovechando la recuperación de los gases fluorados y del ácido acrílico, el desarrollo de los polímeros técnicos y las posibilidades de crecimiento que ofrece Bostik. Hemos iniciado una línea en Konecranes, el impulso de cuyos resultados se verá favorecido por la integración de Demag y por la esperada recuperación del ciclo de inversiones en sus mercados finales (puertos e industria), y en Just Eat, líder en servicios de restauración online en Reino Unido. En el sector financiero, hemos tomado beneficios en Scro, que actualmente presenta un potencial de crecimiento limitado, así como en la gestora de activos italiana Anima.

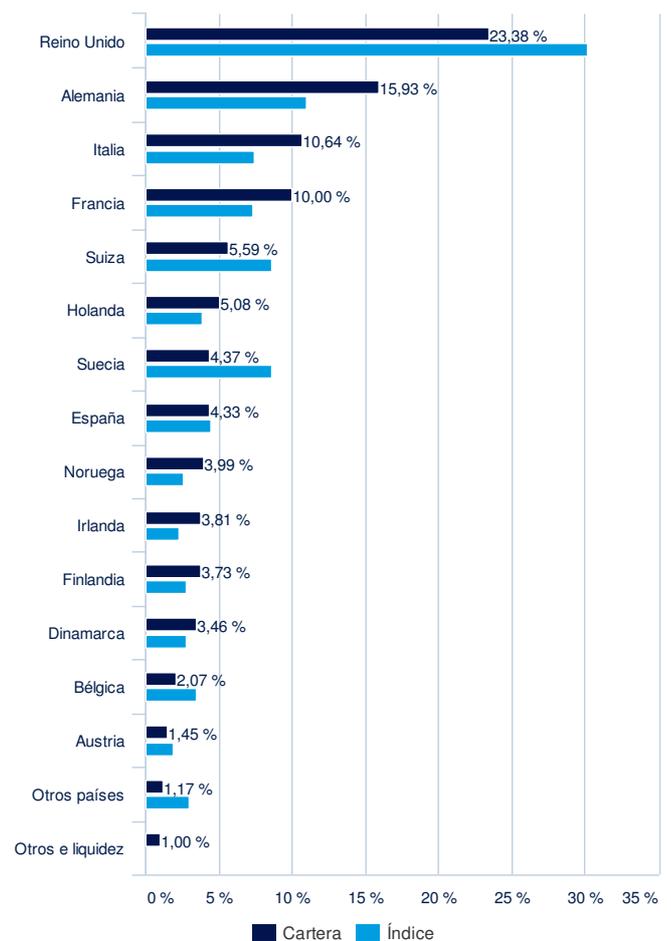
## Composición de la cartera

### 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.