



Alken Fund Absolute Return Europe

Ficha de Producto 28 junio 2019

VL Clase A 129,36 €

Inversión

Objetivo de Inversión

El fondo tiene como objetivo la revalorización del capital y una rentabilidad absoluta positiva a largo plazo a través de la exposición larga y corta en los mercados europeos, principalmente en valores de renta variable o contratos relacionados con derivados, y con el objetivo específico de ofrecer rentabilidades positivas en cada año, aunque la rentabilidad absoluta no está garantizada.

Universo de Inversión

El fondo tendrá una exposición neta flexible al mercado de valores mediante la adopción de exposiciones largas y cortas en renta variable europea, principalmente a través del uso de valores mobiliarios, instrumentos financieros derivados lineales "delta uno" (es decir, no opcionales, instrumentos derivados, como contratos por diferencias (CFD) y de la cartera swaps) y de futuros sobre índices.

Comentario de Gestión

En junio, Alken Fund Absolute Return Europe obtuvo una rentabilidad del -0,15%, con lo que acumula una rentabilidad del 2,83% en lo que va de año. La exposición neta se redujo al 41,58%, mientras que la exposición bruta se incrementó al 137,49%.

Los mercados de renta variable repuntaron en junio antes de la cumbre del G20, en la que se retomaron las negociaciones comerciales. Los indicadores económicos mejoraron en Europa, alentados por el sector servicios frente a una actividad de fabricación todavía débil, al estar más puesta a la actividad comercial global.

Puma se comportó bien, debido a las mejores expectativas de los inversores sobre las perspectivas del negocio. La empresa se beneficia del crecimiento estructural del segmento *athleisure* (ropa deportiva para el tiempo de ocio), mientras que la marca mantiene su fuerte impulso. Altran Technologies despuntó por su rentabilidad, después de la oferta de adquisición lanzada por Cap Gemini, y cerramos nuestra posición con una revalorización de aproximadamente el 75% en seis meses.

Lufthansa decepcionó a los inversores por una alerta sobre beneficios en la que apuntaba a un fuerte deterioro del mercado de vuelos de corta distancia en las últimas semanas, ante una demanda que se ha vuelto más sensible a los precios. Hurricane Energy se vio afectado por el descubrimiento de un pozo seco al perforar en la parte sudoccidental del yacimiento de Lancaster/Warwick.

La confianza de los inversores sigue siendo volátil, debido a un entorno económico frágil y la incertidumbre de los factores políticos externos. No obstante, los resultados corporativos siguen siendo sólidos y el entorno doméstico parece resistir bien, por lo que cualquier mejora de la demanda externa, por pequeña que sea, sería un estímulo.

Rentabilidades desde lanzamiento

1



	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	YTD
2019	6,23 %	-1,17 %	-1,42 %	1,77 %	-2,23 %	-0,15 %							2,83 %
2018	1,47 %	-1,87 %	-1,21 %	1,25 %	1,74 %	-3,30 %	2,81 %	0,39 %	-0,44 %	-4,98 %	-2,94 %	-3,90 %	-10,77 %
2017	3,25 %	-0,89 %	3,60 %	3,02 %	0,38 %	-1,32 %	1,64 %	0,69 %	3,19 %	0,93 %	-0,31 %	1,53 %	16,70 %
2016	-4,55 %	-4,08 %	0,25 %	-1,33 %	3,23 %	-12,82 %	5,72 %	0,66 %	1,52 %	-0,51 %	1,58 %	2,06 %	-9,18 %
2015	0,62 %	4,71 %	0,70 %	-2,02 %	4,06 %	-2,69 %	2,27 %	-2,04 %	-0,17 %	1,23 %	1,62 %	-1,39 %	6,81 %
2014	1,69 %	1,93 %	0,68 %	-2,50 %	0,24 %	0,41 %	-1,13 %	-0,95 %	-1,46 %	-0,15 %	3,82 %	1,04 %	3,50 %

Información Clave

Activos Bajo Gestión (mn €)		552
Estatus legal	SICAV	
Tipo de vehiculo	Ley 2010, apartado 1	
Fecha de lanzamiento del Fondo	31/01/2011	
Gestor	Nicolas Walewski	
Co-gestor	Marc Festa	
Depositario	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED	
Hora límite	16:00 CET	
Fund Status	Abierto	
Clases	A	US3 CH3
Compartir Fecha de lanzamiento	27/06/2012	06/03/2014 21/03/2014
ISIN	LU0572586591	LU1040154095 LU1040153956
Código Bloomberg	ALKAREA LX	ALKAUS3 LX ALKCH3A LX
Política de Distribución	ACC	ACC ACC
Liquidación	T+4	T+4 T+4
Comisión de gestión	2.25%	2.25% 2.25%
Comisión de éxito*	20%	20% 20%
Hedged	No	Sí Sí
Inversión mínima	N/A	N/A N/A

Para otras clases de acción en EUR, USD, CHF y GBP por favor dirijase al prospectus del fondo.

* Relativo al hurdle rate.

Datos de Rentabilidades (Neto) ¹

Desde lanzamiento	29,36 %
YTD	2,83 %
MTD	-0,15 %
1Y	-6,25 %
3Y	19,69 %
5Y	4,43 %
2018	-10,77 %
2017	16,70 %
2016	-9,18 %
2015	6,81 %
2014	3,50 %
2013	15,29 %

El rendimiento pasado no es un indicador fiable de la rentabilidad futura



Alken Fund Absolute Return Europe

Ficha de Producto 28 junio 2019

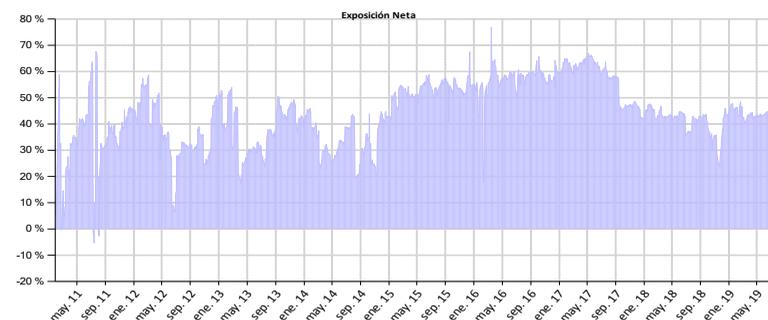
VL Clase A 129,36 €

Desglose de Cartera

Cartera	Exposición	Concentración (Acción)	Exposición
Exposición Larga	89.53%	10 Primeras Posiciones	40.80%
Exposición Corta	-47.96%	20 Primeras Posiciones	62.47%
Exposición Neta	41.58%	Posiciones Totales*	68
Exposición Bruta	137.49%		

* Incluye todos los instrumentos (acciones, futuros, bonos)

Bonos



5 Primeras Posiciones (Largas)

	Exposición
WIRECARD AG	6.86%
AROUNDTOWN SA	5.00%
CARREFOUR	4.69%
RWE AS	4.15%
ELIS SA	3.67%

Capitalización (Largo)

	EUR	Exposición
Pequeñas Capitalizaciones	0-2bn	7.21%
Medianas Capitalizaciones	2-5bn	11.23%
Grandes Capitalizaciones	>5bn	71.10%

Contribución

	MTD	YTD
Índice	-2.50%	-6.75%
Longs	2.55%	10.48%
Shorts	-0.13%	-0.51%
Bonos	0.00%	0.00%

Contribuidores Positivos	Contribución	Contribuidores Negativos	Contribución
WIRECARD AG	0.37%	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-0.40%
PUMA SE	0.34%	RWE AS	-0.15%
ALTRAN	0.34%	HURRICANE ENERGY PLC	-0.15%

Los valores individuales cortos no se mencionan, en su defecto se mencionaran los sectores respectivos

Este documento ha sido preparado para inversores institucionales así como otros inversores profesionales y no deberá ser distribuido a inversores minoristas para quienes no sea adecuado. Este documento ha sido preparado por AFFM S.A, con oficina registrada en 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, registrado en el Registro Comercial de Luxemburgo ("R.C.S.") bajo el nombre B 221.009 ("AFFM") en calidad de compañía gestora, de acuerdo a lo establecido en el capítulo 15 de la Ley del 2010, del Fondo Alken, con fines informativos en referencia a inversiones colectivas en valores transpasables ("UCITS V"), sujeto a la Ley del 2010 (el "Fondo"), no podrá ser considerado como una oferta pública de compra o venta de ningún valor o instrumento financiero mencionado en el mismo. AFFM y el Fondo están autorizados por el Gran Ducado de Luxemburgo, y a su vez regulados por la "Comisión de Supervisión del Sector Financiero" (la "CSSF").

Los inversores deben consultar a sus asesores profesionales acerca de la fiscalidad y otras consecuencias derivadas de la inversión en el Fondo. Este documento debe leerse conjuntamente con el Folleto y / o el Inversor Documento de Información Clave correspondiente ("KIID"). AFFM no garantiza que la información contenida en este documento, incluyendo datos, proyecciones y suposiciones subyacentes, sea exacta y completa, y por tanto no debe ser considerada como tal. Este documento se basa en ciertos supuestos y previsiones del equipo de gestión; el análisis de la información disponible a la fecha del mismo y refleja las condiciones actuales y previsiones de AFFM a partir de la fecha del documento, todo lo cual es consecuencia sujeta a cambios que se pudieran producir en cualquier momento sin previo aviso, y ni el Fondo ni AFFM están bajo ninguna obligación de notificar ninguno de estos cambios. Ni el Fondo ni Alken representan o garantizan expresa o implícitamente el contenido, ni acepta ninguna responsabilidad derivada de la integridad o exactitud o fiabilidad de la información aportada. En concreto, AFFM no se hace responsable de cualquier pérdida o daño, ya sea directo, indirecto sufrida por cualquier persona como resultado de los errores u omisiones que se pudieran derivar de este documento, o como resultado de confiar en las declaraciones contenidas en este documento.

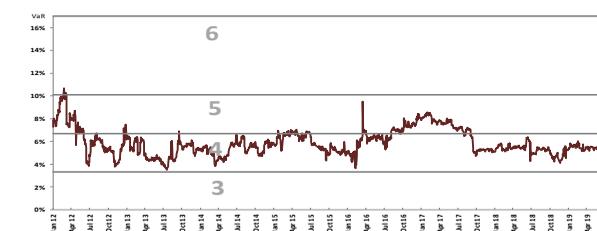
Toda suscripción al Fondo implica riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido. Las suscripciones sólo deben basarse en el prospecto actual y otros documentos (oficiales) (en su caso) del Fondo, que contienen más información sobre los riesgos, costes, comisiones de entrada e importes mínimos de inversión. Un ejemplar del Folleto, el KIID (s), los informes anuales y otros documentos oficiales relacionados con el Fondo están disponibles en el domicilio social del Fondo Alken en 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Ninguna de la información contenida en el presente documento constituye una solicitud u oferta por cualquier miembro de Alken con el fin de proporcionar cualquier consejo o servicio de inversión o para comprar o vender ningún instrumento financiero. La información que contiene tiene como objetivo informar al suscriptor, proporcionando información complementaria sobre el Fondo, más allá de la que consta en el Folleto y / o el KIID (s).

Indicadores de Riesgo desde lanzamiento

Riesgo	Fondo
Volatilidad	9,73 %
Ratio de Sharpe	0,46
Ratio de Sortino	0,60

SRRI

Clasificación	
	6



Desglose por Industria y País

Desglose por Industria



Desglose por País

