Alken Fund Absolute Return Europe

Ficha de Producto 30 mayo 2025

Comunicación de marketing para uso exclusivo de inversores profesionales. Consulte el folleto del fondo y el Documento de datos fundamentales antes de realizar inversiones definitivas.

Comentario mensual

El fondo Alken Fund Absolute Return subió un 6,2% en mayo, con lo que en lo que va de año alcanza el 22,8%.

Los mercados de renta variable siguieron recuperándose de los mínimos del mes anterior, a medida que los inversores se acostumbraban a los continuos titulares sobre política comercial en medio de expectativas positivas en torno a las negociaciones en curso y la prórroga temporal de la aplicación de aranceles. Los valores de pequeña capitalización obtuvieron mejores resultados gracias a las atractivas valoraciones y a las expectativas de que la política monetaria siga apoyando la inversión.

Las empresas de defensa Rheinmetall y Renk siguieron a la cabeza tras los comentarios sobre un posible aumento del gasto militar de cara a la cumbre de la OTAN que se celebrará el mes que viene.

Por el contrario, la posición corta en el índice fue el mayor detractor. Entre los nombres individuales, Soitec se mantuvo bajo presión, ya que persisten las condiciones más débiles en los mercados de semiconductores con una visibilidad limitada sobre el cambio de ciclo.

La narrativa del mercado en torno a los anuncios de política comercial sigue provocando una significativa volatilidad del mercado, mientras que la dispersión de las valoraciones en los mercados sigue siendo significativa. Nuestra concentración en empresas con exposición nacional y factores idiosincrásicos debería proteger la cartera de los vientos en contra externos del mercado y apuntalar la generación sostenida de alfa.

Nicolas Walewski
CIO

Marc Festa
Gestor

Objetivo & Universo de Inversión

Lograr una rentabilidad absoluta positiva a largo plazo a través de la exposición larga y corta en los mercados europeos. El sub-fondo tendrá una exposición neta flexible al mercado de valores mediante la adopción de exposiciones largas y cortas en renta variable, a través del uso de valores mobiliarios, instrumentos financieros lineales "delta uno" y de futuros sobre índices.

Datos del Fondo

Activos bajo gestión:	EUR 99m
Divisa:	EUR
Tipo de Vehículo:	UCITS
Domicilio:	Luxemburgo
Comisión de Gestión[1]:	2.10%
Comisión de éxito[2]:	20%
Liquidación:	T+3
SFDR[3]:	Art. 8
SRI[4]:	1 2 **3** 4 5 6 7

(1) Para la clase A
(2) En relación con el highwatermark, tal como se define en el folleto.
(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation.
(4) Summary Risk Indicator

Rentabilidades desde lanzamiento

Rentabilidades históricas no son un indicador fiable de la rentabilidad futura.

Datos de rentabilidad [1]	Fondo
Desde lanzamiento [2]	**82.8%**
YTD	22.8%
MTD	6.2%
1Y	23.6%
3Y	31.9%
5Y	50.0%
2024	8.6%
2023	2.0%
2022	7.4%
2021	8.5%
2020	-9.6%

(1) Rentabilidad de la clase A
(2) 03 January 2006

Clases	A	US3	CH3
Valor liquidativo	210.44	168.69	134.43
Lanzamiento	Jun-12	Mar-14	Mar-14
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Bloomberg Code	ALKAREA LX	ALKUS3A LX	ALKCH3A LX
Cobertura	No	Yes	Yes

Riesgos [1]	Fondo
Volatilidad	10.0%
Sharpe Ratio	0.5
Sortino Ratio	0.4

(1) Desde lanzamiento

ALKEN FUND

Ficha de Producto 30 mayo 2025

Alken Fund Absolute Return Europe

Comunicación de marketing para uso exclusivo de inversores profesionales. Consulte el folleto del fondo y el Documento de datos fundamentales antes de realizar inversiones definitivas.

Contribuidores Positivos	Exposición	Contribución
Industrials (single stock)	8.1%	1.9%
Industrials (single stock)	3.2%	1.1%
IT (single stock)	4.5%	1.1%

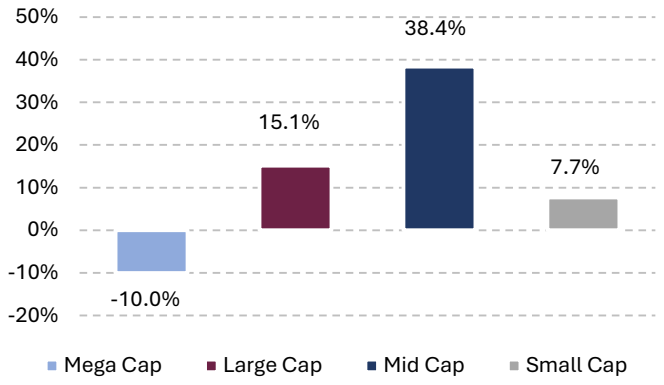
Contribuidores Negativos	Exposición	Contribución
Index (single short)	-21.2%	-1.2%
Industrials (single short)	-0.8%	-0.2%
IT (single stock)	1.0%	-0.1%

Concentración	Fondo
10 Primeras Posiciones	40.5%
Posiciones Totales	57
Exposición Larga	72.7%
Exposición Corta	-25.8%
Exposición Neta Renta Variable	46.9%
Exposición Bruta Renta Variable	98.4%

Contribución	MTD	YTD
Índice	0.0%	0.0%
Largos	0.0%	0.0%
Cortos	0.0%	0.0%
Bonos	0.0%	0.0%

5 Primeras Posiciones	Exposición
Industrials (single stock)	8.1%
C. Services (single stock)	7.9%
IT (single stock)	4.5%
Energy (single stock)	3.4%
Industrials (single stock)	3.2%

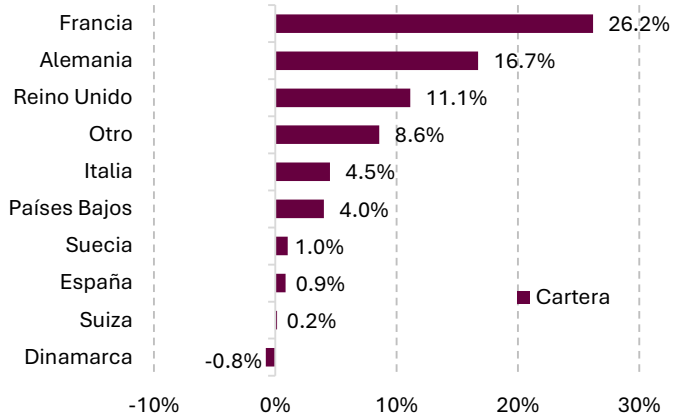
Capitalización[1]



(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap <€50 bn, Mid Cap <€10bn, Small Cap <€2 bn

Distribución por Industria

Distribución por País



AFFM S.A., («AFFM» o la «Sociedad Gestora»), con domicilio social en 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 221.009 («AFFM»), actúa en calidad de sociedad gestora, de conformidad con el Capítulo XV de la Ley de 2010, de Alken Fund, un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), sujeto a la Ley de 2010 (el «Fondo»). AFFM y el Fondo están autorizados en el Gran Ducado de Luxemburgo y regulados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»).

Esta comunicación comercial se ha emitido a la atención de inversores institucionales y otros inversores profesionales y no debe distribuirse a inversores particulares para los que no sea adecuada.

Este documento ha sido emitido y elaborado por la Sociedad Gestora. Contiene opiniones y datos estadísticos que se consideran lícitos y correctos el día de su publicación de acuerdo con el entorno económico y financiero del momento. Este documento no constituye asesoramiento asesoramiento en materia de inversión ni forma parte de una oferta o invitación para suscribir o adquirir instrumento(s) financiero(s) alguno(s), ni constituirá, ni en parte alguna, la base de contrato o compromiso alguno. Este documento se facilita sin conocimiento de la situación de los inversores. Los inversores que estén considerando la posibilidad de suscribir deben leer atentamente el folleto más reciente, el Documento de datos fundamentales para el inversor («KID») y el Documento de datos fundamentales para el inversor («KIID») aprobado por la autoridad reguladora, disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora. Se invita a los inversores a consultar los informes financieros más recientes, que también están disponibles en el sitio web. Los inversores deben consultar a sus propios asesores jurídicos y fiscales antes de invertir.

Toda suscripción del Fondo conlleva riesgos, incluida la posible pérdida del principal invertido. Dados los riesgos económicos y de mercado, no puede garantizarse que el instrumento o instrumentos financieros alcancen sus objetivos de inversión. Su valor puede tanto disminuir como aumentar. En particular, las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor de una inversión. La rentabilidad pasada que se muestra en este documento no es un indicador fiable ni una garantía de rentabilidad futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos derivados de la emisión y reembolso de participaciones. Toda la información a la que se hace referencia en el presente documento está disponible en www.affm.lu.

En el domicilio social del Fondo, sito en 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, puede obtenerse gratuitamente un ejemplar del Folleto, de la Plantilla Precontractual (PCT) cuando proceda, del KID o KIID, de los informes anuales, de los informes semestrales y de cualquier otro documento oficial relativo al Fondo. Los inversores suizos pueden obtenerlos gratuitamente del representante en Suiza.

Antes de cualquier suscripción, los inversores deberán comprobar en qué países están registrados y autorizados para su venta pública los instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento. Este documento no está dirigido a, ni destinado a ser distribuido o utilizado por, ninguna persona o entidad que sea ciudadana o residente de ninguna localidad, estado, país o jurisdicción donde dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a la ley o a la normativa. En particular, los instrumentos financieros no pueden ofrecerse ni venderse públicamente en los Estados Unidos de América, sus territorios o posesiones (los «Estados Unidos»), ni distribuirse directa o indirectamente en los Estados Unidos o a cualquier persona estadounidense (según se define en el Reglamento S de la U.S. Securities Act de 1933, en su versión modificada), incluido cualquier ciudadano o residente de los Estados Unidos, o cualquier sociedad, asociación u otra entidad constituida con arreglo a las leyes de los Estados Unidos.

Para cualquier reclamación, póngase en contacto con el representante del Fondo o de la AFFM o con el representante de su país.

Austria: El agente de las instalaciones es Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Viena, Austria.

Bélgica: El agente de las instalaciones es CACEIS Belgium, Sucursal de Bélgica, Avenue du Port 86C b320, 1000 Bruselas, Bélgica.

Francia: El agente de las instalaciones es BNP Paribas Securities Service, 66, rue de la victoire, F-75009 París, Francia.
Alemania: El agente de servicios es Zeidler Legal Services, Bettinastrasse 48, 60325 Fráncfort, Alemania.
Italia: El agente de pagos es Allfunds, Via Bocchetto 6, 20123 Milán, Italia. Portugal: El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CMVM). El agente portugués es Banco Best Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º, 1250-161 Lisboa, Portugal.
Singapur: El Fondo solo es apto para «inversores acreditados», tal como los define la Autoridad Monetaria de Singapur en el capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros.

España: El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número de registro 858. El agente español es Tressis Sociedad de Valores SA, Jorge Manrique, 12. 28006 Madrid, España.
Suiza: El representante es FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra 73, Suiza. El agente de pagos es Banque Pictet & Cie S.A., 60 route des Acacias, CH-1211 Ginebra 73, Suiza.
Reino Unido: El agente de servicios de la facilidad es Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, W1S 2ER Londres, Reino Unido.

La decisión de invertir en un fondo ESG o en un fondo con un objetivo de inversión sostenible debe tener en cuenta todas las características medioambientales y/o sociales del fondo, o del objetivo de inversión sostenible, tal y como se describen en el Folleto.

Puede encontrar información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad en http://www.affm.lu/esg.aspx.

AFFM podrá decidir retirar las disposiciones que haya adoptado para la distribución de las participaciones de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

La información contenida en el presente documento es la vigente en la fecha que figura en la parte superior del mismo, salvo que se indique lo contrario.

Copyright © AFFM S.A.. Todos los derechos reservados. Esta publicación está protegida por derechos de autor y no puede ser reproducida total o parcialmente sin autorización.