



Alken Fund Absolute Return Europe

Ficha de Producto 30 noviembre 2018

VL Clase I 145,01 € VL Clase US2 120,07 \$ VL Clase CH2 112,28 CHF

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

El Fondo Alken Absolute Return cayó un 2,87% en noviembre, lo que sitúa la rentabilidad acumulada en lo que va de año en el -6,52%. La exposición neta se mantuvo estable en el 34,61%, mientras que la exposición bruta se incrementó hasta el 137,00%.

Las condiciones siguieron siendo complicadas durante el mes de noviembre, una vez más debido a la inestabilidad política. Los resultados de las elecciones legislativas estadounidenses podrían resultar en unos estímulos fiscales menores en el futuro, mientras que Europa se resintió de las incertidumbres en torno al Brexit, el déficit público italiano y el índice de popularidad de Macron.

Dentro del fondo, Lufthansa registró un sólido comportamiento al beneficiarse de la caída del precio del petróleo, al igual que de un sólido entorno de demanda. Siemens Gamesa también fue uno de los principales contribuidores a la rentabilidad relativa de la cartera, viéndose aupada por unas perspectivas mejores de lo esperado gracias a una integración más rápida y a una estabilización de los precios. RWE rebotó en línea con los *clean dark spreads* alemanes, que se habían vuelto temporalmente negativos.

En clave negativa, Wirecard fue el mayor lastre al acusar la corriente de ventas sufrida por el sector tecnológico. Aún así, sigue siendo uno de los títulos más rentables de la cartera en lo que va de este año, y los fundamentales de la empresa continúan exhibiendo una gran solidez. B&M Value Retail cotizó a la baja tras mostrar sus resultados una desaceleración temporal de las ventas en el Reino Unido; aun así, seguimos confiando en su plan de ejecución y desarrollo en Francia. Subsea7 se resintió del desplome del petróleo, pero creemos que la actividad en altamar seguirá aguantando, ya que el umbral de rentabilidad de la mayoría de sus proyectos está en un nivel más bajo.

Seguimos siendo cautos a corto plazo, ya que los riesgos en China parecen estar aumentando y el sentimiento general de los inversores no es favorable. Nos estamos centrando en nombres defensivos expuestos al sector de consumo, que deberían beneficiarse de la reciente caída del precio del petróleo.

Información Clave

Activos Bajo Gestión (mn €)		820
Fondo	ABSOLUTE RETURN EUROPE	
Estatus legal	SICAV	
Tipo de vehículo	Ley 2010, apartado 1	
Fecha de lanzamiento del Fondo	31/01/2011	
Gestor	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.	
Depositario	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED	
Hora límite de suscripción	16:00 CET	
Hora límite de reembolso	16:00 CET	
Fund Status	Abierto	

Clases	I	US2	CH2
Compartir Fecha de lanzamiento	31/01/2011	15/07/2013	12/07/2013
ISIN	LU0572586674	LU0866837924	LU0866838146
Código Bloomberg	ALKAREI LX	ALKAUS2 LX	ALKACH2 LX
Política de Distribución	ACC	ACC	ACC
Liquidación a la compra	T+4	T+4	T+4
Liquidación a la venta	T+4	T+4	T+4
Comisión de gestión	1.50%	1.50%	1.50%
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 diríjase al prospectus del fondo.

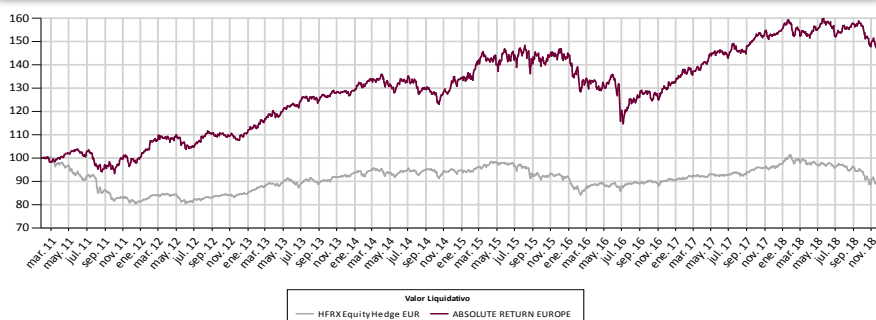
*Relativo al hurdle rate, cobrado trimestralmente.

Datos de Rentabilidades (Neto)¹

Rentabilidad	Fondo
Desde lanzamiento	45,01 %
YTD	-6,52 %
MTD	-2,87 %
1Y	-5,05 %
2Y	11,89 %
3Y	-1,06 %
5Y	12,56 %
2017	17,20 %
2016	-8,50 %
2015	7,56 %
2014	4,25 %
2013	16,22 %
2012	10,79 %
2011	0,19 %

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

Rentabilidades desde lanzamiento¹



	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	YTD
2018	1,53 %	-1,82 %	-1,15 %	1,31 %	1,81 %	-3,25 %	2,87 %	0,45 %	-0,38 %	-4,92 %	-2,87 %		-6,52 %
2017	3,15 %	-0,68 %	3,44 %	3,07 %	0,46 %	-1,27 %	1,68 %	0,74 %	3,23 %	0,98 %	-0,25 %	1,57 %	17,20 %
2016	-4,49 %	-4,02 %	0,32 %	-1,28 %	3,30 %	-12,77 %	5,78 %	0,74 %	1,58 %	-0,45 %	1,65 %	2,12 %	-8,50 %
2015	0,65 %	4,76 %	0,75 %	-1,96 %	4,10 %	-2,61 %	2,33 %	-1,96 %	-0,11 %	1,29 %	1,68 %	-1,32 %	7,56 %
2014	1,74 %	1,97 %	0,74 %	-2,44 %	0,30 %	0,47 %	-1,07 %	-0,88 %	-1,40 %	-0,09 %	3,87 %	1,11 %	4,25 %
2013	1,45 %	3,21 %	3,54 %	-0,32 %	2,38 %	1,04 %	1,08 %	-0,98 %	1,43 %	1,87 %	0,40 %	0,13 %	16,22 %
2012	3,75 %	3,81 %	0,51 %	0,30 %	-2,95 %	-0,92 %	3,79 %	1,69 %	0,19 %	-1,07 %	-1,67 %	3,17 %	10,79 %



Alken Fund Absolute Return Europe

Ficha de Producto 30 noviembre 2018

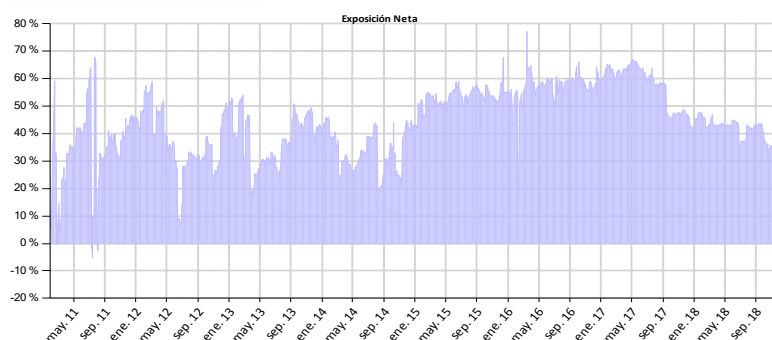
VL Clase I 145,01 € VL Clase US2 120,07 \$ VL Clase CH2 112,28 CHF

Desglose de Cartera

Cartera	Exposición	Concentración (Acción)	Exposición
Exposición Larga	85.81%	10 Primeras Posiciones	37.43%
Exposición Corta	-51.19%	20 Primeras Posiciones	58.18%
Exposición Neta	34.61%	Posiciones Totales*	72
Exposición Bruta	137.00%		

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

Bonos



5 Primeras Posiciones (Largas)

	Exposición
AROUNDTOWN SA	5.96%
WIRECARD AG	5.19%
CARREFOUR	5.05%
RWE AS	4.09%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3.27%

Capitalización (Largo)

	EUR	Exposición
Pequeñas Capitalizaciones	0-2bn	8.88%
Medianas Capitalizaciones	2-5bn	15.84%
Grandes Capitalizaciones	>5bn	61.09%

Contribución

	MTD	YTD
Índice	0.33%	1.95%
Longs	-3.27%	-8.58%
Shorts	0.06%	0.11%
Bonos	0.00%	0.00%

Contribuidores Positivos

Contribuidores Positivos	Contribución	Contribuidores Negativos	Contribución
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	0.48%	WIRECARD AG	-1.10%
SIEMENS GAMESA	0.41%	BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-0.49%
RWE AS	0.34%	SUBSEA 7 SA	-0.28%

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 traslapables ("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 contengan 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).

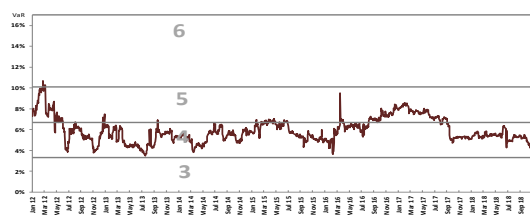
Indicadores de Riesgo desde lanzamiento

Riesgo	Fondo
Volatilidad	9,53 %
Ratio de Sharpe	0,56
Ratio de Sortino	0,74

SRRI

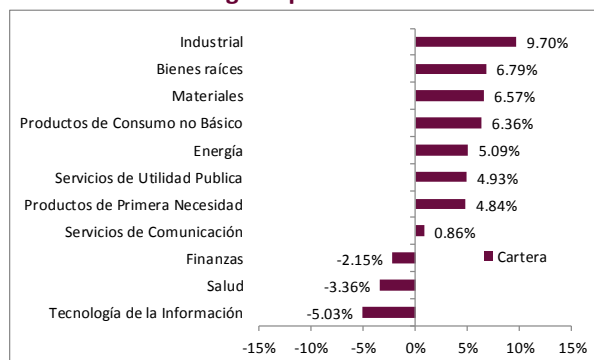
Clasificación

6



Desglose por Industria y País

Desglose por Industria



Desglose por País

