

Comentario mensual

El Alken Fund European Opportunities subió un 3,6% en mayo, frente al 3,3% del índice de referencia. La rentabilidad relativa alcanza así el 3,5% en lo que va de año.

El impulso de los mercados fue fuerte en mayo, apoyado por unos datos económicos resistentes, sobre todo en Europa y los mercados emergentes, donde los indicadores económicos industriales parecen repuntar. Como se esperaba, el Banco Central Europeo fue el primero en recortar los tipos de interés, pero la relajación monetaria será gradual.

La cartera superó a su índice de referencia gracias a una sólida selección de valores, sobre todo en los sectores de la energía y los servicios de comunicación. RWE mantuvo una tendencia de recuperación impulsada por la subida de los precios de la energía y las crecientes conversaciones sobre el impacto de la inteligencia artificial en la demanda de energía de los centros de datos. Zegona se situó entre los valores que más contribuyeron al aprobarse finalmente la adquisición de Vodafone España. Esperamos que se desbloquee un valor significativo a medida que la nueva dirección, con un sólido historial en el negocio de las telecomunicaciones, consiga mejoras operativas significativas.

Por el contrario, BFF Bank fue el principal detractor de este mes después de que el regulador adoptara una postura más dura sobre la dotación de provisiones de un pequeño porcentaje de la cartera de préstamos. Sin embargo, seguimos confiando en la tesis de inversión y hemos aprovechado la oportunidad para añadir ligeramente a la posición, ya que esperamos que la empresa siga ejecutando bien.

Las revisiones de los beneficios de empresas europeas han experimentado un punto de inflexión en las últimas semanas, impulsadas por los indicios emergentes de un repunte de la actividad industrial y, en general, por unas perspectivas económicas resistentes. Estamos viendo oportunidades atractivas en empresas cuyos fundamentales aún no se han reflejado plenamente en las valoraciones.

Gestores

Nicolas Walewski

Marc Festa



Objetivo & Universo de Inversión

Lograr una revalorización del capital a largo plazo a través de un exceso de rentabilidad ajustada al riesgo en relación al índice de referencia. El sub-fondo invertirá al menos el 75% de sus activos totales en valores de renta variable y acciones de empresas que tienen su sede u operaciones principales en Europa.

Datos del Fondo

Activos bajo gestión:	EUR 385m							
Índice:	MSCI Europe / STOXX Composite*							
Divisa:	EUR							
Tipo de vehículo:	UCITS							
Domicilio:	Luxemburgo							
Comisión de gestión ¹ :	1.50%							
Comisión de éxito ² :	10%							
Liquidación:	T+3							
SFDR ³ :	Art. 8							
SRI ⁴ :	<table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td style="background-color: #800000; color: white;">5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

(1) Para la clase R, US2, CH2, US2H
(2) Por encima del índice de referencia
(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation
(4) Summary Risk Indicator

Rentabilidades desde lanzamiento



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

Clases	R	US2	CH2	US2H
Valor liquidativo	360.2	169.14	173.63	199.65
Lanzamiento	Jan-06	Sep-13	Aug-13	Jan-15
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732	LU1164021575
Bloomberg	VANEOPR LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A LX	AEOUS2H LX
Cobertura	No	No	No	Yes

Datos de rentabilidad ¹

	Fondo	Benchmark
Desde lanzamiento	260.2%	177.1%
YTD	13.6%	10.1%
MTD	3.6%	3.3%
1Y	26.8%	17.6%
3Y	43.5%	25.5%
5Y	51.8%	58.8%
2023	10.3%	15.8%
2022	7.2%	-10.6%
2021	24.8%	24.9%
2020	-13.8%	-2.0%
2019	15.9%	26.8%

(1) Rentabilidad de la clase R, lanzamiento 3/06/2006

*Hasta el 24/11/2022 la rentabilidad del Subfondo se midió con respecto al STOXX 600 EUR (Return) Index y luego cambió a: MSCI Europe Index (EUR)

Riesgo ¹

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	20.9%	18.9%
Alpha	1.8%	
Tracking Error	8.3%	
Ratio de Información	0.2	
Active Share	94.5%	

(1) Desde lanzamiento

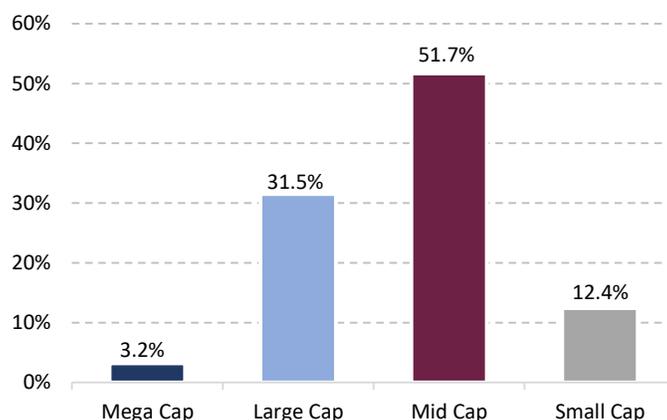
Contribuidores Positivos	Exposición	Contribución
C. Services (single stock)	6.3%	0.6%
Utilities (single stock)	6.0%	0.6%
C. Discretionary (single stock)	2.7%	0.5%

Concentración	Fondo	Benchmark
10 Posiciones	45.5%	22.7%
20 Posiciones	66.2%	33.7%
Posiciones Totales	68	415
Caja	1.2%	

Contribuidores Negativos	Exposición	Contribución
Financials (single stock)	3.5%	-0.9%
Industrials (single stock)	2.1%	-0.5%
Consumer Staples (single stock)	0.9%	-0.2%

5 Primeras Posiciones	Exposición
Energy (single stock)	6.7%
C. Services (single stock)	6.3%
Utilities (single stock)	6.0%
Industrials (single stock)	5.3%
Energy (single stock)	4.6%

Capitalización¹

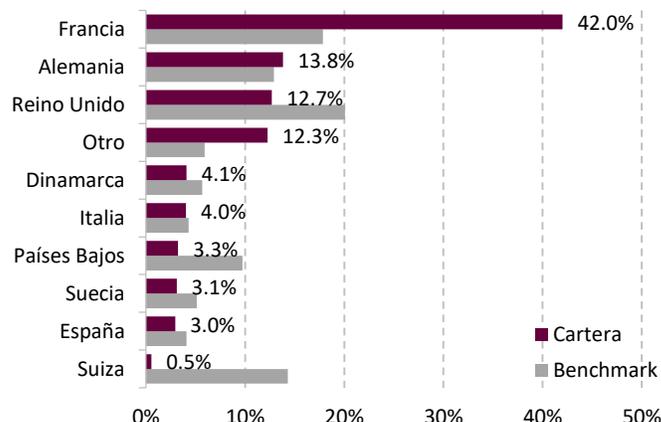


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn

Desglose por Industria



Desglose 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 iSecteur 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. El presente documento no constituye un asesoramiento en materia de inversión ni forma parte de una oferta o invitación para suscribir o adquirir instrumento(s) financiero(s) alguno, 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, 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.

Suiza: El representante es FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra 73, Suiza. El agente pagador es Banque Pictet&Cie SA, route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra 73, Suiza.

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

Alemania: El agente del crédito es Zeidler Legal Services, Bettinastrasse 48, 60325 Frankfurt, Alemania.

Bélgica: El agente del crédito es CACEIS Belgium, Belgium Branch Avenue du Port 86C b320, 1000 Bruselas, Bélgica.

Francia: El agente del crédito es BNP Paribas Securities Service, 66, rue de la victoire, F-75009 Paris, Francia.

Italia: El agente de pagos es Allfunds, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia.

España y Portugal: El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número de registro 858.

Singapur: El Fondo es elegible únicamente para "inversores acreditados" según la definición de la Autoridad Monetaria de Singapur en virtud del Capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros.

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.