



# Alken European Opportunities

Fiche produit au 30 avril 2018

VL Part R 262,13 € VL Part US2 137,05 \$ VL Part CH2 154,33 CHF

## Investissement

### Objectif d'investissement

Le fonds Alken European Opportunities vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence.

### Univers d'investissement

Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités dans des pays de la zone Europe, ou ayant ont la majorité de leurs actifs ou autres intérêts en Europe.

### Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a gagné 4,38% en avril, alors que son indice de référence (Stoxx 600) a progressé de 4,49%. Il surperforme donc son indice de référence de 1,72 % depuis le début de l'année.

Les marchés financiers mondiaux ont fortement rebondi en avril. Ils ont été soutenus par un bon démarrage de la saison des publications de résultats, en particulier aux États-Unis. Le secteur pétrolier et gazier a enregistré la meilleure performance. La hausse continue du prix du pétrole a été alimentée par l'amélioration de la confiance à l'égard du secteur, mais aussi par des tensions politiques toujours plus vives avec l'Iran. Les inquiétudes suscitées par une éventuelle guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ont en revanche commencé à s'estomper.

Au sein du fonds, le titre Wirecard s'est très bien comporté. Le titre a profité de l'annonce d'un partenariat stratégique avec le Crédit agricole et de la perspective d'une hausse de ses revenus. Les résultats trimestriels de Peugeot ont confirmé notre thèse selon laquelle les investisseurs sous-estimaient l'amélioration des conditions de marché au sein de l'industrie automobile européenne. Siemens Gamesa a annoncé plusieurs commandes importantes provenant de différentes zones géographiques. Le groupe gagne actuellement des parts de marché sur le marché américain et bénéficie du regain d'activité en Inde.

Sur une note moins favorable, Renault a certes publié de bons résultats avec un pricing favorable, mais l'impact préjudiciable des taux de change dans les marchés émergents a exercé une pression baissière sur le titre. Le titre Metrobank a été attaqué par des vendeurs à découvert à l'occasion de l'annonce d'une hausse des charges d'exploitation au cours du premier trimestre. Les indicateurs d'exploitation restent cependant excellents et les perspectives à moyen terme intactes. Lufthansa a souffert d'un prix moyen de billet d'avion plus faible que prévu en raison de l'intégration d'Air Berlin, impact que certains investisseurs avaient sous-estimé.

Les conditions de marché en Europe restent favorables. Elles sont soutenues par de bonnes statistiques économiques malgré le récent ralentissement des indicateurs macro. Le marché de l'emploi continue de s'améliorer, favorisant une forte confiance des ménages et une tendance robuste des dépenses de consommation. Les valorisations des actions apparaissent attractives, d'autant plus que l'écart entre le rendement sur dividendes et celui des emprunts d'État n'a jamais été aussi important.

## Performance depuis lancement <sup>1</sup>



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

## Informations-clés

Actif du fonds (mn €)	2 623		
Statut	SICAV		
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1		
Date de lancement du Fonds	03/01/2006		
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.		
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.		
Benchmark	STOXX Europe 600 Net Return EUR		
Heure limite de Souscription	16:00 CET		
Heure limite de Rachats	16:00 CET		
Statut du Fonds	Ouvert		
Part	R	US2	CH2
Date de lancement de la part	03/01/2006	12/09/2013	27/08/2013
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732
Code Bloomberg	VANEOPR LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	1.50%	1.50%	1.50%
Frais de Surperformance*	10%	10%	10%
Hedged	Non	Non	Non
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

\* Relatif au benchmark

## Données de Performances Nettes <sup>1</sup>

Performance	Fonds	Benchmark	Différence
Depuis lancement	162,13 %	75,70 %	86,43 %
Cumul annuel	1,87 %	0,15 %	1,72 %
Cumul mois	4,38 %	4,49 %	-0,11 %
1Y	11,66 %	2,31 %	9,35 %
2Y	38,10 %	19,25 %	18,85 %
3Y	13,41 %	5,73 %	7,68 %
5Y	68,94 %	48,79 %	20,15 %
2017	25,98 %	10,58 %	15,41 %
2016	-3,82 %	1,73 %	-5,55 %
2015	4,13 %	9,60 %	-5,47 %
2014	10,15 %	7,20 %	2,95 %
2013	33,73 %	20,79 %	12,94 %
2012	27,81 %	18,18 %	9,63 %
2011	-11,93 %	-8,61 %	-3,33 %
2010	17,34 %	11,61 %	5,73 %
2009	41,19 %	32,39 %	8,80 %
2008	-47,63 %	-43,77 %	-3,86 %
2007	10,65 %	2,07 %	8,58 %
2006	28,12 %	19,97 %	8,15 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	3,51 %	-3,63 %	-2,17 %	4,38 %									1,87 %
2017	3,45 %	0,00 %	6,15 %	4,67 %	1,47 %	-2,91 %	2,34 %	0,25 %	6,47 %	2,08 %	-1,62 %	1,43 %	25,98 %
2016	-9,34 %	-2,02 %	1,08 %	-0,45 %	4,08 %	-14,34 %	8,19 %	1,49 %	2,14 %	0,05 %	2,23 %	5,22 %	-3,82 %
2015	2,03 %	10,14 %	-0,41 %	1,27 %	2,92 %	-6,25 %	2,14 %	-6,09 %	-3,48 %	4,97 %	2,54 %	-4,45 %	4,13 %
2014	1,07 %	5,23 %	1,41 %	-2,19 %	2,04 %	1,06 %	-2,95 %	1,86 %	-0,24 %	-1,76 %	4,64 %	-0,13 %	10,15 %
2013	2,43 %	4,53 %	3,04 %	1,60 %	5,30 %	-2,01 %	4,90 %	-1,65 %	4,53 %	4,74 %	1,39 %	0,98 %	33,73 %
2012	8,50 %	8,17 %	-0,67 %	-2,00 %	-8,61 %	3,17 %	8,42 %	3,85 %	0,18 %	-1,31 %	1,74 %	4,75 %	27,81 %



# Alken European Opportunities

Fiche produit au 30 avril 2018

VL Part R 262,13 € VL Part US2 137,05 \$ VL Part CH2 154,33 CHF

## Répartitions du Portefeuille

Concentrations (Action)	Exposition
10 Premières positions	55.71%
20 Premières positions	78.33%
Nombre de positions*	52

\* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Cinq Principales Positions Longues	Exposition
WIRECARD AG	10.37%
PEUGEOT SA	9.74%
RENAULT	7.39%
VALEO SA	7.26%
AROUNDTOWN SA	4.51%

Capitalisations (Positions Longues)	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-1bn	0.52%
Petites Capitalisations	1-2bn	0.94%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	14.21%
Larges Capitalisations	>5bn	88.39%

Contributions Positives	Contribution
WIRECARD AG	1.65%
PEUGEOT SA	0.58%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	0.29%

Contributions Négatives	Contribution
RENAULT SA	-0.76%
METRO BANK PLC	-0.14%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-0.11%

Autres	Exposition
Liquidités	-3.33%
Indice	0.00%

Exposition: expositions à la fin du mois

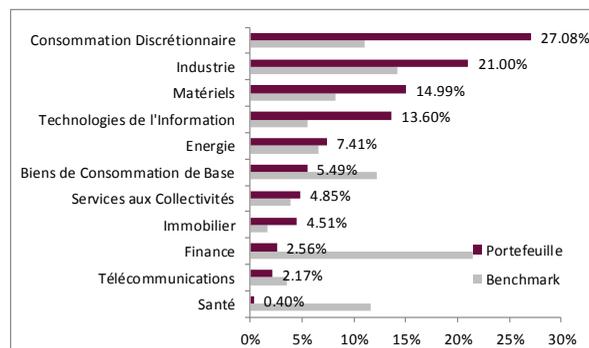
## Indicateurs de Risques (3 Ans)

Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	19,95 %	16,89 %
Alpha	2,71 %	
Beta	1,09	1,00
Corrélation	0,92	1,00
Tracking Error	7,89 %	
Ratio de Sharpe	0,34	0,22
Ratio d'information	0,31	

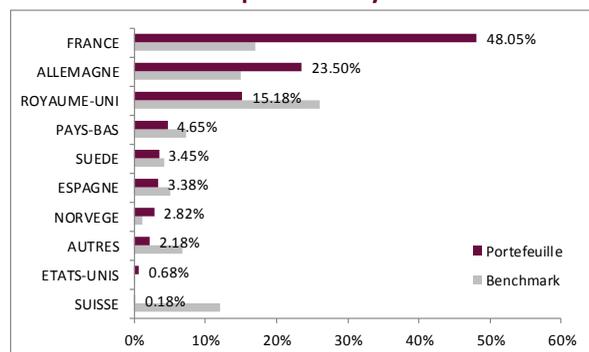
Active Share 92.47%

## Répartition par Industrie/Pays

### Répartition Industrie



### Répartition Pays



Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a résumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, [info@alken-fund.com](mailto:info@alken-fund.com)