



# Alken European Opportunities

Ficha de Producto 28 junio 2019

VL Clase R 247,17 € VL Clase US2 121,79 \$ VL Clase CH2 135,12 CHF

## Inversión

### Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo es lograr una revalorización del capital a largo plazo a través de un exceso de rentabilidad ajustada al riesgo en relación al índice de referencia.

### Universo de Inversión

El Subfondo invertirá al menos el 75% de sus activos totales en valores de renta variable y acciones de empresas que tienen su sede en Europa, o llevan a cabo la parte principal de su actividad en Europa.

### Comentario de Gestión

En junio, Alken Fund European Opportunities registró una subida del 4,15%, frente al 4,47% del índice de referencia Stoxx 600. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad relativa de -1,54%.

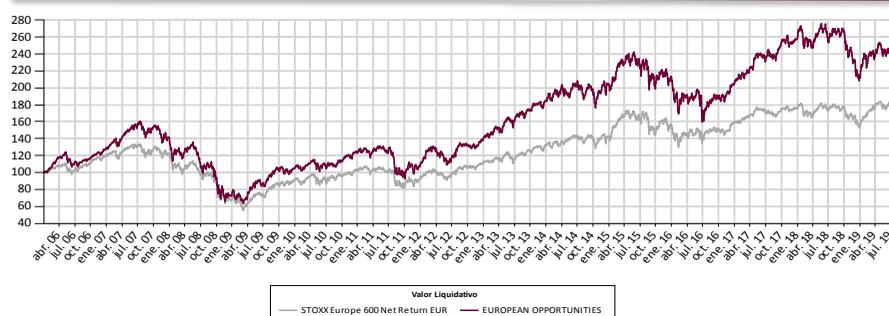
Los mercados de renta variable repuntaron en junio antes de la cumbre del G20, en la que se retomaron las negociaciones comerciales. Los indicadores económicos mejoraron en Europa, alentados por el sector servicios frente a una actividad de fabricación todavía débil, al estar más expuesta a la actividad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

Peugeot y Valeo fueron los valores que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo, debido a los datos del sector que apuntan a una estabilización de la cuota de mercado del diésel en Europa, frente a unas expectativas de mercado a la baja. El sector repuntó también ante la esperanza de un mejor resultado de las negociaciones de la guerra comercial. 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.

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. B&M European Value Retail siguió bajo presión, ya que los inversores se mostraron preocupados por la capacidad de la dirección para cumplir sus objetivos en Alemania.

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 <sup>1</sup>



	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	YTD
2019	11,06 %	0,49 %	-1,33 %	6,29 %	-5,73 %	4,15 %							14,91 %
2018	3,51 %	-3,63 %	-2,17 %	4,38 %	1,34 %	-3,56 %	5,37 %	-0,98 %	-0,38 %	-8,50 %	-5,07 %	-7,00 %	-16,41 %
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 %

## Información Clave

Activos Bajo Gestión (mn €) 1 815

Fondo	EUROPEAN OPPORTUNITIES
Estatus legal	SICAV
Tipo de vehículo	Ley 2010, apartado 1
Fecha de lanzamiento del Fondo	03/01/2006
Gestor	Nicolas Walewski
Co-gestor	Marc Festa
Depositario	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Índice	STOXX Europe 600 Net Return EUR
Hora límite	16:00 CET
Fund Status	Abierto

Clases	R	US2	CH2	US2H
Fecha de lanzamiento	03/01/2006	12/09/2013	27/08/2013	22/01/2015
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732	LU1164021575
Código Bloomberg	VANEOPR LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A LX	AEOUS2H LX
Política de Distribución	ACC	ACC	ACC	ACC
Liquidación	T+4	T+4	T+4	T+4
Comisión de gestión	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
Comisión de éxito*	10%	10%	10%	10%
Hedged	No	No	No	Sí
Inversión mínima	N/A	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 índice de referencia

## Datos de Rentabilidades (Neto) <sup>1</sup>

Rentabilidad	Fondo	Índice	Diferencia
Desde lanzamiento	147,17 %	82,32 %	64,85 %
YTD	14,91 %	16,46 %	-1,54 %
MTD	4,15 %	4,47 %	-0,31 %
1Y	-2,90 %	5,13 %	-8,03 %
3Y	50,18 %	32,16 %	18,02 %
5Y	21,96 %	29,30 %	-7,34 %
2018	-16,41 %	-10,77 %	-5,64 %
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 %

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



# Alken European Opportunities

Ficha de Producto 28 junio 2019

VL Clase R 247,17 € VL Clase US2 121,79 \$ VL Clase CH2 135,12 CHF

## Desglose de Cartera

Concentración (Acción)	Exposición
10 Primeras Posiciones	52.78%
20 Primeras Posiciones	77.33%
Posiciones Totales*	52

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

5 Primeras Posiciones (Largas)	Exposición
WIRECARD AG	10.56%
PEUGEOT SA	9.27%
CARREFOUR	5.89%
AROUNDTOWN SA	5.26%
EIFFAGE	4.54%

Capitalización (Largo)	EUR	Exposición
Pequeñas Capitalizaciones	0-1bn	1.29%
Pequeñas Capitalizaciones	1-2bn	2.08%
Medianas Capitalizaciones	2-5bn	11.09%
Grandes Capitalizaciones	>5bn	85.53%

Contribuidores Positivos	Contribución
PEUGEOT SA	0.75%
WIRECARD AG	0.67%
VALEO SA	0.64%

Contribuidores Negativos	Contribución
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-0.45%
BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-0.16%
RWE AS	-0.14%

Otros	Exposición
Caja	1.17%
Índice	0.00%

Exposición: Exposiciones a fin de mes.

## Indicadores de Riesgo desde lanzamiento

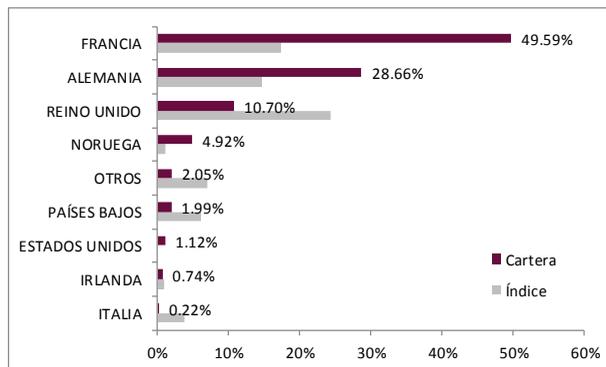
Riesgo	Fondo	Índice
Volatilidad	15,00 %	11,27 %
Alpha	3,19 %	
Beta	1,17	1,00
Correlación	0,88	1,00
Tracking Error	7,46 %	
Ratio de Sharpe	1,11	0,99
Ratio de Información	0,64	
Active Share		90,55%

## Desglose por Industria y País

### Desglose por Industria



### Desglose por País



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 traspasables ("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 AFFM 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).