



Alken Small Cap Europe

Fiche produit au 30 avril 2018

VL Part R 244,27 € VL Part EU1 204,04 € VL Part A 227,82 €

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds Alken Small Cap Europe 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 en Actions et titres assimilés émis par des entreprises dont les sièges sociaux sont basés en Europe, dont tout ou partie des actifs sont en Europe, ou dont l'activité principale est conduite depuis l'Europe ou sur le territoire européen. Le fond investit principalement dans des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 5 Mds EUR.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Small Cap Europe a progressé de 6,26 % en avril, alors que son indice de référence (STOXX Europe TMI Small Net) a gagné 3,88 %. Il sous-performe donc son indice de référence de -1,24 % 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. La société minière Eramet a largement profité de la récente vigueur du prix du nickel. Banca Ifis s'est bien redressé à la suite de son récent accès de faiblesse, les investisseurs commençant à reconnaître le fort potentiel du titre.

A l'opposé, 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. Arch Coal a été pénalisé par un avertissement sur résultats dû à un problème opérationnel dans l'une de ses mines de charbon. Ce problème est lié à une structure géologique hétérogène. Ce n'est pas rare dans l'industrie minière et nous anticipons un retour à la normale des opérations dans un proche futur. Le titre SAF Holland a également pénalisé la performance du fonds. Le titre a été sanctionné du fait des inquiétudes pesant sur la poursuite du cycle haussier aux États-Unis. Nous pensons que cette correction ne tient pas compte de la forte croissance que connaît l'entreprise et nous anticipons une augmentation de sa rentabilité avec une normalisation des taux de croissance.

Les conditions de marché en Europe restent favorables. Elles sont soutenues par de bonnes statistiques économiques malgré le récent ralentissement des indicateurs macro. Les taux d'emploi continuent de s'améliorer, ce qui permet de renforcer la dynamique déjà solide de la confiance des ménages et des dépenses de consommation. Les valorisations des actions apparaissent attractives, d'autant plus que l'écart entre le rendement des dividendes et celui des emprunts d'État n'a jamais été aussi important.

Performance ¹



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

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	1,43 %	-2,72 %	-4,48 %	6,26 %									0,15 %
2017	1,68 %	2,19 %	6,20 %	4,76 %	0,66 %	-2,65 %	3,25 %	1,60 %	5,77 %	1,73 %	-2,15 %	4,24 %	30,41 %
2016	-7,54 %	-4,05 %	4,22 %	-0,40 %	4,84 %	-12,98 %	5,66 %	3,03 %	1,15 %	0,14 %	0,21 %	5,39 %	-2,15 %
2015	6,19 %	9,70 %	4,23 %	2,69 %	4,89 %	-3,18 %	1,35 %	-2,60 %	-0,33 %	5,48 %	0,91 %	-1,34 %	30,84 %
2014	3,43 %	8,88 %	1,09 %	-1,52 %	1,73 %	-0,79 %	-2,98 %	2,00 %	-1,67 %	-2,83 %	2,07 %	0,29 %	9,50 %
2013	4,85 %	4,71 %	2,36 %	3,46 %	2,76 %	-1,94 %	8,96 %	-0,86 %	6,10 %	5,81 %	1,72 %	1,15 %	46,19 %
2012	8,97 %	7,85 %	1,35 %	-3,03 %	-8,22 %	2,48 %	6,42 %	4,26 %	1,61 %	2,72 %	1,29 %	3,63 %	32,07 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €)	383
Fonds	SMALL CAP EUROPE
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	08/06/2007
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Benchmark	STOXX Europe TMI Small Net Return EUR
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	R	EU1	A
Date de lancement de la part	08/06/2007	12/09/2013	25/06/2013
ISIN	LU0300834669	LU0953331096	LU0524465548
Code Bloomberg	ALKSMEU LX	ALKSEU1 LX	ALKSMEA 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	1,75%	1,25%	2,25%
Frais de Surperformance*	10%	10%	10%
Hedged	Non	Non	Non
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

* Relatif au benchmark

Données de Performances Nettes ¹

Performance	Fonds	Benchmark	Différence
Depuis lancement	221,24 %	132,28 %	88,96 %
Cumul annuel	0,15 %	1,39 %	-1,24 %
Cumul mois	6,26 %	3,88 %	2,38 %
1Y	12,97 %	5,37 %	7,60 %
2Y	38,77 %	23,87 %	14,89 %
3Y	34,10 %	19,25 %	14,84 %
5Y	130,20 %	73,56 %	56,65 %
2017	30,41 %	15,15 %	15,26 %
2016	-2,15 %	-0,22 %	-1,93 %
2015	30,84 %	21,62 %	9,22 %
2014	9,50 %	6,14 %	3,36 %
2013	46,19 %	30,12 %	16,07 %
2012	32,07 %	28,82 %	3,25 %
2011	-23,00 %	-17,76 %	-5,24 %

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



Alken Small Cap Europe

Fiche produit au 30 avril 2018

VL Part R 244,27 € VL Part EU1 204,04 € VL Part A 227,82 €

Répartitions du Portefeuille

Concentrations (Action)	Exposition
10 Premières positions	42.73%
20 Premières positions	67.36%
Nombre de positions*	59

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

Cinq Principales Positions	Exposition
WIRECARD AG	7.49%
AROUNDTOWN SA	7.18%
BANCA IFIS SPA	5.47%
DRILLISCH AG	4.30%
PEUGEOT SA	3.31%

Capitalisations (Positions Longues)	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	39.25%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	25.04%
Larges Capitalisations	>5bn	40.21%

Contributions Positives	Contribution
WIRECARD AG	1.26%
PENDRAGON PLC	0.57%
ERAMET	0.43%

Contributions Négatives	Contribution
METRO BANK PLC	-0.21%
ARCH COAL INC	-0.19%
SAF-HOLLAND SA	-0.08%

Autres	Exposition
Liquidités	-1.71%
Indice	0.00%

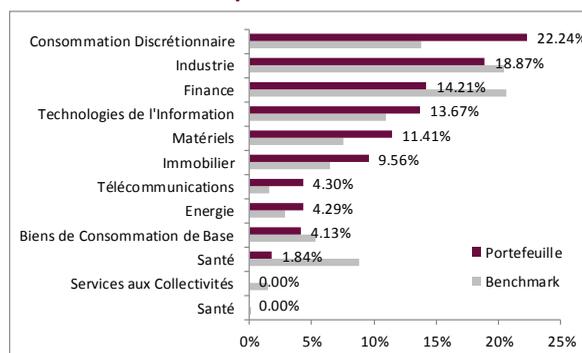
Exposition: exposition s à la fin du mois

Indicateurs de Risques (3 Ans)

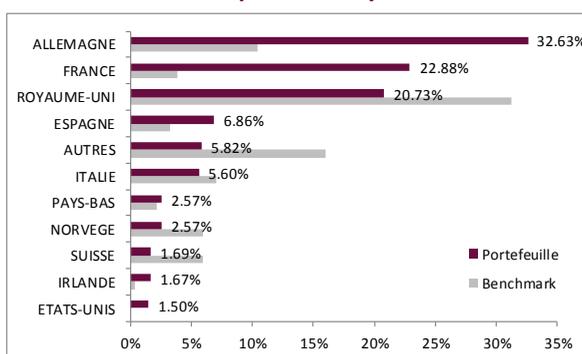
Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	17,23 %	15,95 %
Alpha	4,22 %	
Beta	1,02	1,00
Corrélation	0,94	1,00
Tracking Error	5,87 %	
Ratio de Sharpe	0,73	0,49
Ratio d'information	0,72	

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 présumé, 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