



Alken Small Cap Europe

Ficha de Producto 28 junio 2019

VL Clase R 213,92 € VL Clase EU1 179,73 € VL Clase A 198,34 €

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 Fondo invertirá principalmente en renta variable y acciones de empresas que tienen su sede en Europa, tienen la mayoría de sus activos u otros intereses en Europa, o llevan a cabo la mayor parte de su actividad en Europa o desde Europa. El fondo invertirá principalmente en compañías con una capitalización de mercado inferior a €5bn.

Comentario de Gestión

En junio, Alken Fund Small Cap Europe registró una subida del 2,63%, frente al 3.36% del índice de referencia STOXX Europe TMI Small Net Return. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad relativa de -4,84%.

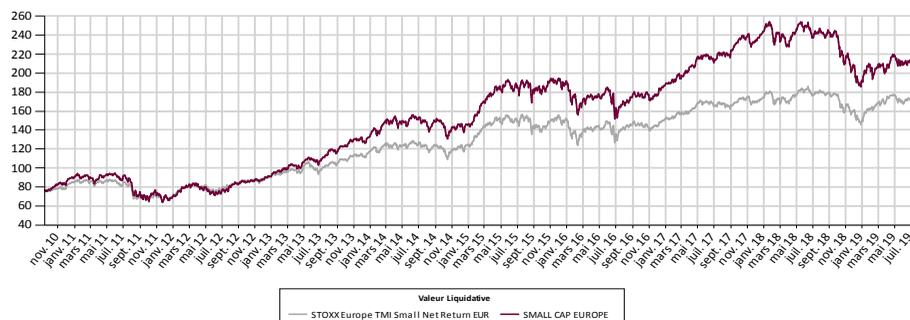
Los mercados de renta variable repuntaron en junio antes de la cumbre del G20, en la que se retomaron las negociaciones comerciales. Los indicadores económicos mejoraron en Europa, alentados por el sector servicios frente a una actividad de fabricación todavía débil, al estar más expuesta a la actividad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

Altran Technologies despuntó por su rentabilidad este mes, después de la oferta de adquisición lanzada por Cap Gemini, y cerramos nuestra posición con una revalorización de aproximadamente el 75% en seis meses. Soitec celebró con éxito su jornada de mercados de capitales, en la que anunció sus previsiones a largo plazo, debido a la continua adopción de sus tecnologías en mercados actuales y nuevos.

Hurricane Energy se vio afectado por el descubrimiento de un pozo seco al perforar en la parte sudoccidental del yacimiento de Lancaster/Warwick. Staffline resolvió finalmente el problema del pago del salario mínimo y publicó sus resultados para todo el año. La empresa anunció también una ampliación de capital para conseguir una renuncia contractual de los bancos, lo que permitirá que el equipo directivo vuelva a centrarse en el negocio.

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 ¹



	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	YTD
2019	7,11 %	0,08 %	-2,49 %	8,94 %	-4,96 %	2,63 %							11,07 %
2018	1,43 %	-2,72 %	-4,48 %	6,26 %	0,93 %	-2,98 %	2,25 %	-0,85 %	-1,67 %	-9,65 %	-3,98 %	-6,90 %	-21,04 %
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 %

Información Clave

Activos Bajo Gestión (mn €) 236

Fondo	SMALL CAP EUROPE
Estatus legal	SICAV
Tipo de vehículo	Ley 2010, apartado 1
Fecha de lanzamiento del Fondo	08/06/2007
Gestor	Nicolas Walewski
Co-gestor	Marc Festa
Depositario	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Índice	STOXX Europe TMI Small Net Return EUR
Hora límite	16:00 CET
Fund Status	Abierto

Clases	R	EU1	A
Fecha de lanzamiento	08/06/2007	12/09/2013	25/06/2013
ISIN	LU0300834669	LU0953331096	LU0524465548
Código Bloomberg	ALKSMEU LX	ALKSEU1 LX	ALKSMEA LX
Política de Distribución	ACC	ACC	ACC
Liquidación	T+4	T+4	T+4
Comisión de gestión	1.75%	1.25%	2.25%
Comisión de éxito*	10%	10%	10%
Hedged	No	No	No
Inversión mínima	N/A	N/A	N/A

* Relativo al índice de referencia.

Datos de Rentabilidades (Neto) ¹

Rentabilidad	Fondo	Índice	Diferencia
Desde lanzamiento	181,33 %	128,84 %	52,49 %
YTD	11,07 %	15,91 %	-4,84 %
MTD	2,63 %	3,36 %	-0,73 %
1Y	-9,90 %	-1,36 %	-8,54 %
3Y	37,52 %	33,72 %	3,80 %
5Y	41,03 %	39,90 %	1,14 %
2018	-21,04 %	-13,82 %	-7,22 %
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 %

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



Alken Small Cap Europe

Ficha de Producto 28 junio 2019

VL Clase R 213,92 € VL Clase EU1 179,73 € VL Clase A 198,34 €

Desglose de Cartera

Concentración (Acción)	Exposición
10 Primeras Posiciones	47.58%
20 Primeras Posiciones	70.42%
Posiciones Totales*	52

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

5 Primeras Posiciones	Exposición
WIRECARD AG	10.29%
ALD SA	5.76%
AROUNDTOWN SA	5.67%
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO	4.46%
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	4.29%

Capitalización (Largo)	EUR	Exposición
Pequeñas Capitalizaciones	0-2bn	35.48%
Medianas Capitalizaciones	2-5bn	17.36%
Grandes Capitalizaciones	>5bn	44.14%

Contribuidores Positivos	Contribución
ALTRAN	0.76%
WIRECARD AG	0.63%
SOITEC	0.49%

Contribuidores Negativos	Contribución
HURRICANE ENERGY PLC	-0.41%
STAFFLINE GROUP PLC	-0.35%
AMIGO HOLDINGS PLC	-0.26%

Otros	Exposición
Caja	7.48%
Índice	0.00%

Exposición: Exposiciones a fin de mes.

Indicadores de Riesgo desde lanzamiento

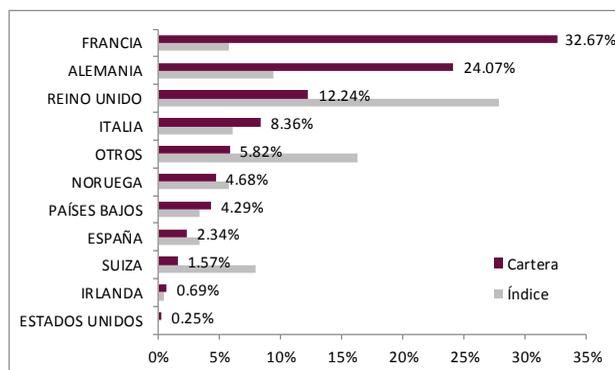
Riesgo	Fondo	Índice
Volatilidad	14,26 %	11,63 %
Alpha	0,44 %	
Beta	1,08	1,00
Correlación	0,88	1,00
Tracking Error	6,84 %	
Ratio de Sharpe	0,92	1,00
Ratio de Información	0,15	

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 130.052 ("Alken") 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. Alken 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"). Alken 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 Alken 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 Alken 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, Alken 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).