

Comentario mensual

El Alken Fund European Opportunities subió un 3,9% en febrero, frente al 1,9% del índice de referencia. Esto sitúa la rentabilidad relativa en el -2,1% en lo que va de año.

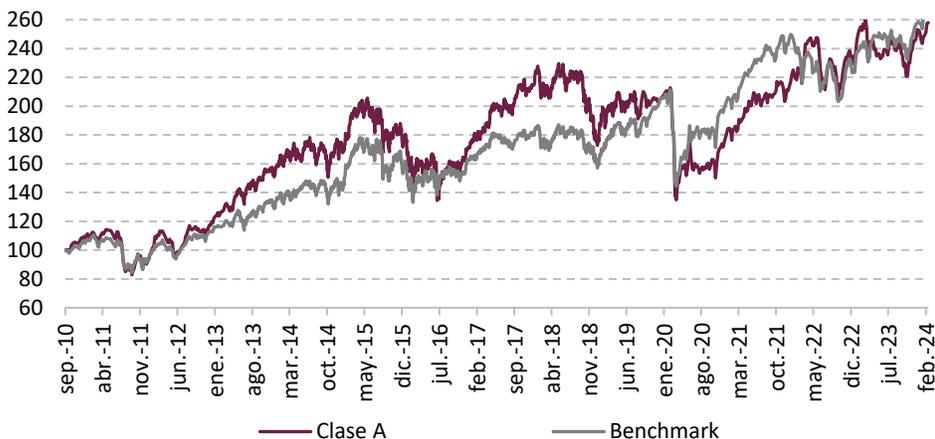
Los mercados de renta variable se mostraron fuertes en febrero, en medio de un persistente debate entre los inversores sobre el calendario y la velocidad de los recortes de los tipos de interés, habida cuenta de la rigidez de las cifras de inflación. El liderazgo del mercado se mantuvo sin cambios, con los valores de gran capitalización superando a los demás, mientras se sigue retrasando el giro de la política monetaria.

Los resultados fueron especialmente buenos en febrero gracias a una buena selección de valores en los sectores de la energía, la industria y los servicios de comunicación. Los valores de defensa mantuvieron una trayectoria estelar, respaldados por el aumento de pedidos y unas valoraciones aún atractivas, con un margen significativo para una nueva revalorización. Los valores energéticos también contribuyeron con fuerza, como Energean PLC, que subió tras la confirmación de un descubrimiento de gas y la firma de un nuevo acuerdo de suministro de gas.

En cambio, RWE se mantuvo bajo la presión de los inversores centrados en los precios de la electricidad a corto plazo. Vemos valor material en este negocio, que cuenta con una sólida cartera de activos renovables y se beneficia de una buena visibilidad de los beneficios.

Los riesgos de concentración de la renta variable se están volviendo poco saludables, ya que los rendimientos siguen estando impulsados por un número limitado de valores cuyas primas de valoración están alcanzando máximos históricos insostenibles. Creemos que una mayor diversificación en valores más orientados al valor es crucial para capear un entorno de mercado que puede resultar más volátil en medio de la incertidumbre de la política económica y monetaria y el aumento de los riesgos geopolíticos.

Rentabilidades desde lanzamiento



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

Clases	A
Valor liquidativo	321.91
Lanzamiento	Jan-06
ISIN	LU0235308482
Bloomberg Code	VANEOPR LX
Cobertura	No

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 subfondo 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 353m
Índice:	MSCI Europe / STOXX Composite
Divisa:	EUR
Tipo de Vehículo:	UCITS
Domicilio:	Luxemburgo
Comisión de Gestión ¹ :	2.25%
Comisión de éxito ² :	10%
Liquidación:	T+3
SFDR ³ :	Art. 8
SRI ⁴ :	1 2 3 4 5 6 7

(1) Para la clase A

(2) Por encima del índice de referencia

(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation

(4) Summary Risk Indicator

Datos de rentabilidad¹

	Fondo	Benchmark
Desde lanzamiento²	156.7%	167.8%
YTD	1.5%	3.5%
MTD	3.9%	1.9%
1Y	-0.1%	10.4%
3Y	40.9%	31.7%
5Y	29.2%	50.3%
2023	9.5%	15.8%
2022	6.4%	-10.6%
2021	23.9%	24.9%
2020	-14.5%	-2.0%
2019	15.1%	26.8%

(1) Rentabilidad de la clase A, lanzamiento 10/10/2010

*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)

Riesgos¹

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	19.5%	16.8%
Alpha	-0.2%	
Tracking Error	8.4%	
Ratio de información	0.0	
Active Share	94.9%	

(1) Desde lanzamiento

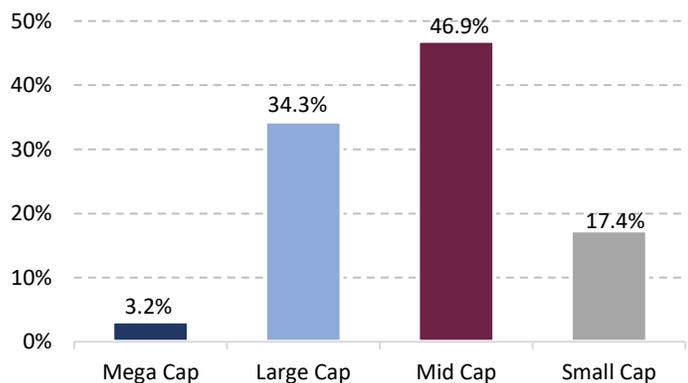
Contribuidores Positivos	Exposición	Contribución
Industrials (Single Stock)	4.7%	1.1%
C. Services (Single Stock)	5.8%	0.7%
Industrials (Single Stock)	2.0%	0.4%

Concentración	Fondo	Benchmark
10 Posiciones	48.6%	25.1%
20 Posiciones	73.5%	36.6%
Posiciones Totales	57	423
Caja	-1.8%	

Contribuidores Negativos	Exposición	Contribución
Utilities (Single Stock)	4.2%	-0.4%
Financials (Single Stock)	2.4%	-0.2%
Industrials (Single Stock)	1.8%	-0.2%

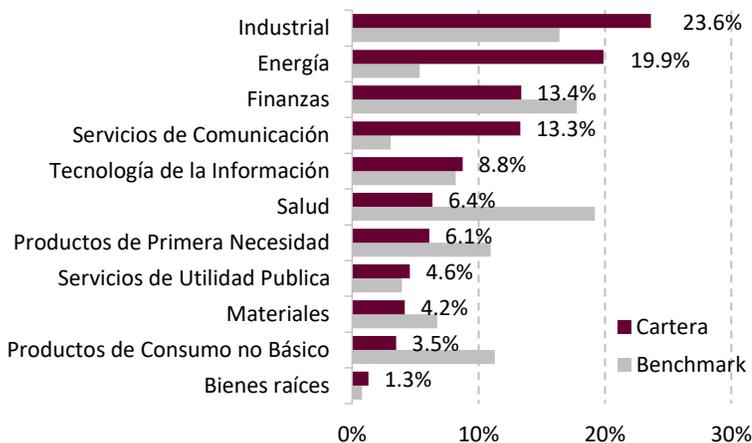
5 Primeras Posiciones	Exposición
Energy (Single Stock)	6.9%
Industrials (Single Stock)	5.8%
C. Services (Single Stock)	5.8%
Industrials (Single Stock)	4.7%
Energy (Single Stock)	4.5%

Capitalización¹

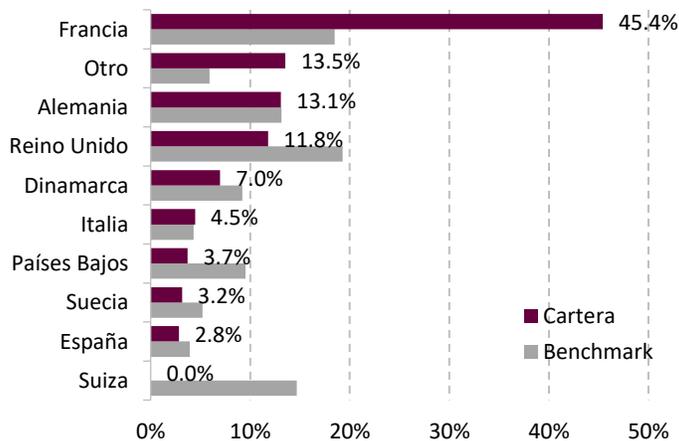


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn

Distribución por Industria



Distribución 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 iiSecteur 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 París, 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.