

Comentario mensual

El Alken Fund European Opportunities subió un 8,8% en marzo, frente al 3,9% del índice de referencia. La rentabilidad relativa se sitúa así en el 2,9% en lo que va de año.

La confianza de los inversores se mantuvo boyante en marzo, impulsada por la sólida evolución del consumo y los primeros signos de recuperación en los segmentos industriales. Los riesgos de inflación persisten, pero los bancos centrales parecen más inclinados a dar un giro pronto, aunque a un ritmo más lento.

La cartera registró un notable rendimiento en marzo, ya que la atención del mercado se desplazó hacia los fundamentos empresariales. Vallourec fue la posición más fuerte este mes después de que ArcelorMittal anunciara que había adquirido una participación estratégica en la empresa, lo que reforzó las perspectivas del negocio. Technip fue otro de los valores que más contribuyó, tras unos resultados mejores de lo esperado, con un aumento de los beneficios en efectivo para los accionistas y un fuerte impulso empresarial.

Por el contrario, Soitec fue el mayor detractor tras unas perspectivas más débiles de lo esperado, ya que los inventarios de clientes siguen siendo elevados y tardarán más en digerirse a pesar de la mejora de las tendencias en el mercado de teléfonos inteligentes.

Nuestro sesgo actual hacia los valores de mediana capitalización podría proporcionar un viento de cola, ya que la importante infravaloración y un entorno económico resistente deberían respaldar el buen comportamiento de estos valores. Los primeros indicios de recuperación de la actividad industrial y la subida de los tipos de interés reales deberían ofrecer oportunidades selectivamente atractivas en los sectores cíclico y financiero.

Rentabilidades desde lanzamiento



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

Clases	R	US2	CH2	US2H
Valor liquidativo	350.08	163.54	167.62	193.51
Lanzamiento	Jan-06	Sep-13	Aug-13	Jan-15
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732	LU1164021575
Bloomberg	VANEOPR LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A LX	AEOUS2H LX
Cobertura	No	No	No	Yes

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 377m							
Índice:	MSCI Europe / STOXX Composite							
Divisa:	EUR							
Tipo de vehículo:	UCITS							
Domicilio:	Luxemburgo							
Comisión de gestión ¹ :	1.50%							
Comisión de éxito ² :	10%							
Liquidación:	T+3							
SFDR ³ :	Art. 8							
SRI ⁴ :	<table border="1" style="display: inline-table;"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td style="background-color: #800000; color: white;">5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

(1) Para la clase R, US2, CH2, US2H

(2) Por encima del índice de referencia

(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation

(4) Summary Risk Indicator

Datos de rentabilidad ¹	Fondo	Benchmark
Desde lanzamiento ²	250.1%	170.8%
YTD	10.4%	7.6%
MTD	8.8%	3.9%
1Y	18.0%	18.3%
3Y	50.2%	29.5%
5Y	47.6%	54.1%
2023	10.3%	15.8%
2022	7.2%	-10.6%
2021	24.8%	24.9%
2020	-13.8%	-2.0%
2019	15.9%	26.8%

(1) Rentabilidad de la clase R, lanzamiento 3/06/2006

*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)

Riesgo ¹	Fondo	Benchmark
Volatilidad	21.0%	19.0%
Alpha	1.8%	
Tracking Error	8.3%	
Ratio de Información	0.2	
Active Share	94.8%	

(1) Desde lanzamiento

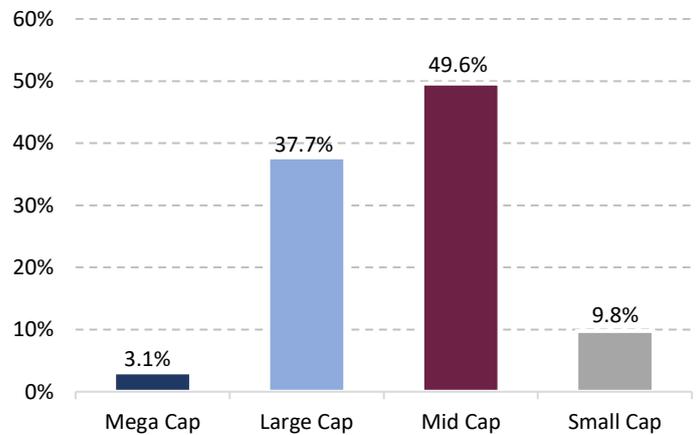
Contribuidores Positivos	Exposición	Contribución
Energy (Single Stock)	7.4%	1.6%
Industrials (Single Stock)	5.2%	1.0%
Energy (Single Stock)	4.5%	0.7%

Concentración	Fondo	Benchmark
10 Posiciones	50.0%	22.6%
20 Posiciones	74.1%	33.6%
Posiciones Totales	54	421
Caja	-0.2%	

Contribuidores Negativos	Exposición	Contribución
It (Single Stock)	1.3%	-0.6%
It (Single Stock)	2.4%	0.0%
It (Single Stock)	0.8%	0.0%

5 Primeras Posiciones	Exposición
Energy (Single Stock)	7.4%
C. Services (Single Stock)	5.8%
Industrials (Single Stock)	5.4%
Industrials (Single Stock)	5.2%
Utilities (Single Stock)	5.2%

Capitalización¹

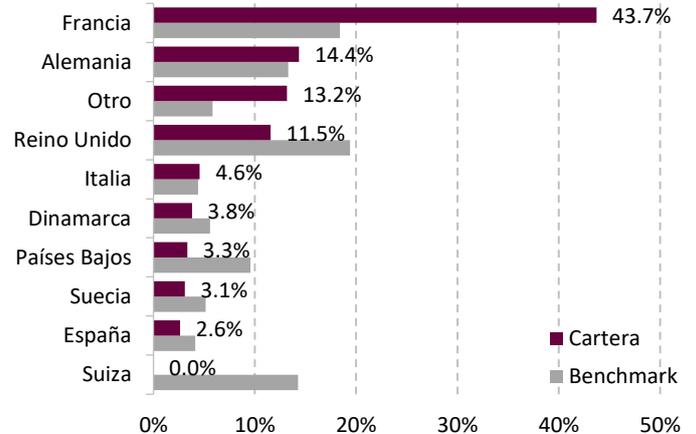


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn

Desglose por Industria



Desglose 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.