



ALKEN FUND

Alken Fund Small Cap Europe

Ficha de Producto 30 septiembre 2024

Comunicación de marketing para uso exclusivo de inversores profesionales. Consulte el folleto del fondo y el Documento de datos fundamentales antes de realizar inversiones definitivas.

Comentario mensual

El Alken Fund Small Cap Europe cayó un -2,6% en septiembre, frente al 0,5% del índice de referencia. Esto sitúa la rentabilidad relativa en el -1,0% en lo que va de año.

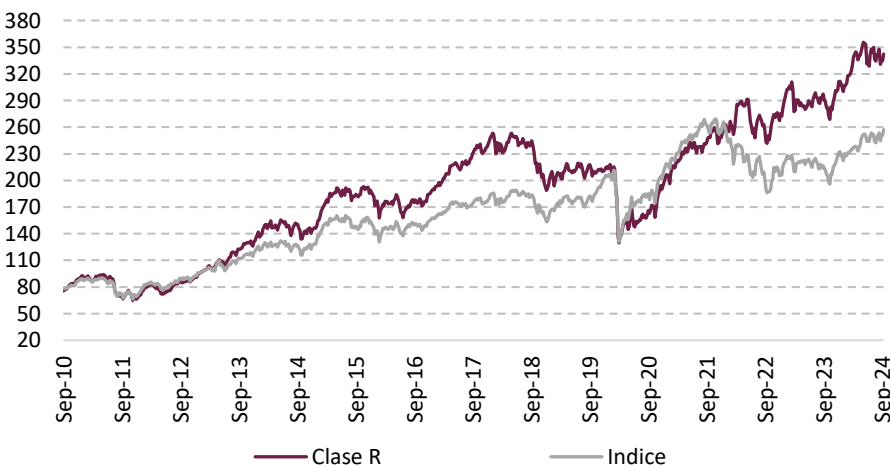
Los mercados de renta variable bajaron en septiembre, aunque la dispersión de rendimientos entre sectores fue significativa. La Reserva Federal estadounidense anunció finalmente su primer recorte de los tipos de interés, lo que impulsó a las áreas cíclicas al trasladarse el foco de atención a la actividad económica. Los sectores de crecimiento, en particular la tecnología y la sanidad, quedaron rezagados, mientras que la energía se resintió del deterioro de las expectativas de demanda.

La rentabilidad se vio afectada por nuestra sobreponderación en el sector energético y por factores específicos de cada valor. Uno de los valores más rentables fue VusionGroup, que subió después de que la empresa elevara sus previsiones para todo el año gracias a una mejora significativa de los márgenes. Valeo también se benefició de las expectativas de un punto de inflexión en el negocio, impulsado por el impacto de iniciativas de gasto y mejores condiciones contractuales.

En cambio, los valores del sector de defensa se vieron presionados por el deterioro de la confianza de los inversores en el sector, ya que las limitaciones de capacidad de la industria podrían limitar las perspectivas de crecimiento a corto plazo a pesar de la fuerte tendencia de la demanda. Elis cayó tras conocerse la noticia de una posible adquisición en EE.UU., dada la preocupación por las implicaciones en el balance y a pesar de que la empresa tiene una buena trayectoria operativa.

Con la inflación bajo control, la prioridad de los bancos centrales ha pasado a ser el crecimiento económico, con el ciclo de recortes de los tipos de interés ya en marcha. Esperamos que el entorno actual beneficie a las partes cíclicas del mercado que han estado desfavorecidas. Además, las medidas fiscales anunciadas por el Gobierno chino para estimular la economía deberían repercutir positivamente en empresas europeas.

Rentabilidades desde lanzamiento



Rentabilidades históricas no son un indicador fiable de la rentabilidad futura

Clases	R	A	EU1
Valor liquidativo	338.46	306.71	291.75
Lanzamiento	Jun-07	Jun-13	Sep-13
ISIN	LU0300834669	LU0524465548	LU0953331096
Bloomberg Code	ALKSMEU LX	ALKSMEA LX	ALKSEU1 LX
Cobertura	No	No	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 sub-fondo 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, con una capitalización de mercado inferior a €10 billion.

Datos del Fondo

Activos bajo gestión:	215m EUR
Indice:	MSCI Europe Small Cap*
Divisa:	EUR
Tipo de vehículo:	UCITS
Domicilio:	Luxemburgo
Comisión de gestión ¹ :	1.75%
Comisión de éxito ² :	10%
Liquidación:	T+3
SFDR ³ :	Art. 8

SRI⁴:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

(1) Para la clase R

(2) Por encima del índice de referencia

(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation

(4) Summary Risk Indicator

Datos de rentabilidad¹

	Fondo	Benchmark
Desde lanzamiento	345.1%	224.5%
YTD	8.6%	9.6%
MTD	-2.6%	0.5%
1Y	17.3%	20.3%
3Y	36.7%	0.0%
5Y	59.6%	40.7%
2023	14.5%	12.7%
2022	5.9%	-22.5%
2021	30.3%	24.8%
2020	-7.9%	4.2%
2019	11.2%	32.0%

(1) Rentabilidad de la clase R, lanzamiento 11 Enero 2006

*Hasta el 24/11/2022, la rentabilidad del Subfondo se midió con respecto al STOXX Europe TMI Small Net Return EUR Index y, a continuación, cambió a: MSCI Europe Small Cap Index (EUR)

Riesgo	Fondo	Benchmark
Volatilidad	19.2%	17.1%
Alpha	2.6%	
Tracking Error	8.4%	
Ratio de Información	0.3	
Active Share	95.2%	

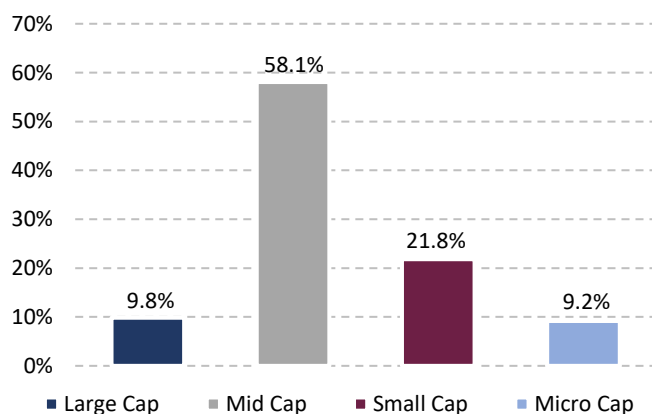
Contribuidores Positivos	Exposición	Contribución
IT (single stock)	4.8%	0.3%
C. Services (single stock)	9.4%	0.3%
C. Discretionary (single stock)	2.6%	0.3%

Contribuidores Negativos	Exposición	Contribución
Industrials (single stock)	5.6%	-0.7%
Industrials (single stock)	2.8%	-0.6%
IT (single stock)	1.7%	-0.4%

5 Primeras Posiciones	Exposición
C. Services (single stock)	9.4%
Industrials (single stock)	5.6%
Energy (single stock)	5.5%
Financials (single stock)	4.9%
Energy (single stock)	4.9%

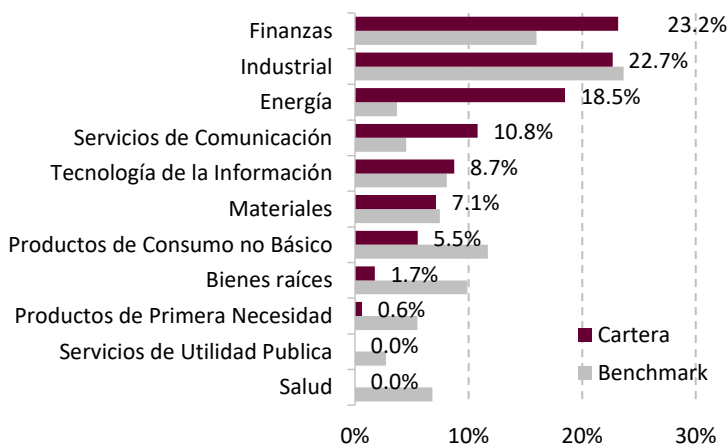
Concentración	Fondo	Benchmark
10 Posiciones	47.9%	5.7%
20 Posiciones	69.3%	10.0%
Posiciones Totales	65	872
Caja	1.1%	

Capitalización¹

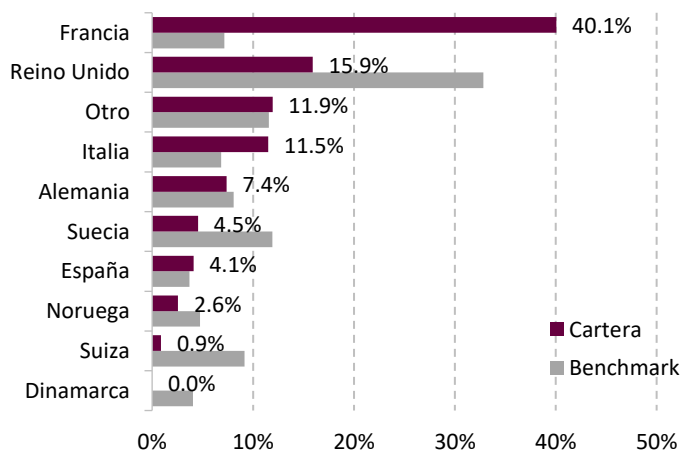


(1) Large Cap > €10 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn, Micro Cap < €1 bn

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 de 2010 (el «Fondo»). AFFM y el Fondo están autorizados en el Gran Ducado de Luxemburgo y regulados por la Commission de Surveillance du Secteur 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. Este documento no constituye asesoramiento en materia de inversión ni forma parte de una oferta o invitación para suscribir o adquirir instrumento(s) financiero(s) alguno(s), 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, de la Plantilla Precontractual (PCT) cuando proceda, 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. El agente español es Tressis Sociedad de Valores SA, Jorge Manrique, 12. 28006.

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.

Reino Unido: El agente del crédito es Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, W1S 2ER Londres, Reino Unido.

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.