

## Commentaire de gestion

Le fonds Alken Fund Absolute Return Europe a progressé de 1,2 % au mois d'avril, portant sa performance depuis le début de l'année à 9,7 %. En fin de mois, le fonds affichait une exposition nette de 55,5 % et une exposition brute de 88,3 %.

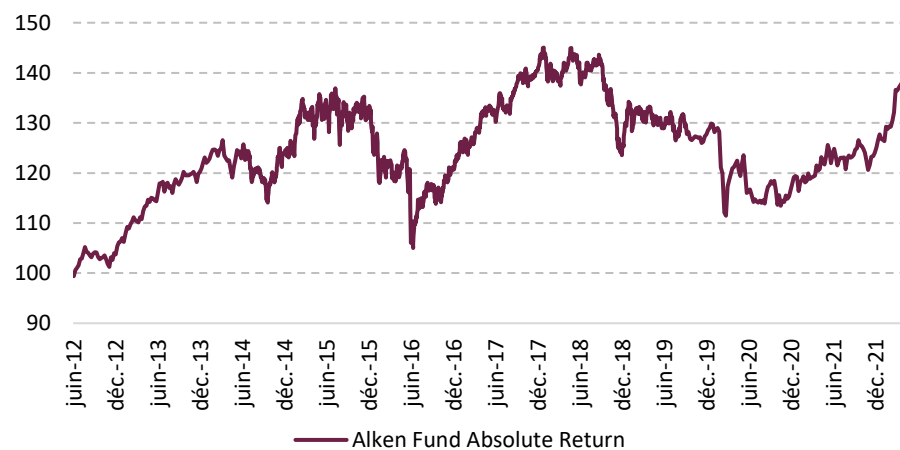
Les marchés actions ont été sous pression en avril. En effet, les inquiétudes concernant les perspectives économiques mondiales ne cessent d'augmenter, alors que l'inflation persistante pèse sur la consommation et que les mesures de confinement strictes en Chine renforcent les pressions sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Les données économiques ont été nuancées : les services ont rebondi, mais l'activité manufacturière a souffert des goulets d'étranglement du côté de l'offre et de la hausse des coûts de production.

K+S AG a été l'une des valeurs les plus performantes, grâce à des perspectives de prix solides, les sanctions économiques contre la Russie continuant à réduire l'offre d'engrais. Les entreprises du secteur de la défense ont également contribué aux performances. L'industrie bénéficie de fondamentaux solides, notamment des carnets de commandes en hausse, dans le sillage de l'accélération des programmes de dépenses des gouvernements.

En revanche, Future PLC a encore souffert des pressions persistantes exercées sur les valorisations des sociétés de commerce en ligne. Atacadao a cédé du terrain après s'être inscrit en forte hausse ces derniers mois, mais notre conviction à l'égard de l'entreprise reste intacte.

L'environnement économique demeure volatil, car la croissance ralentit et les pressions inflationnistes continuent d'augmenter. En privilégiant des entreprises bénéficiant de la hausse de l'inflation, possédant des modèles économiques résilients et affichant des valorisations attractives, nous pensons être bien protégés contre les tendances défavorables qui caractérisent actuellement les marchés.

## Performance depuis lancement<sup>1</sup>



(1) Performance of the la part A

Part	A	US3	CH3
VL	137.19	120.81	106.02
Date de lancement	Jun-12	Mar-14	Mar-14
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Bloomberg Code	ALKAREA LX	ALKAUS3 LX	ALKCH3A LX

## Gérants

Nicolas Walewski



Marc Festa



## Objectif et Univers d'investissement

Vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

## Informations-clés

Actif du fonds:	EUR 133m
Hurdle Rate:	5%
Base Currency:	EUR
Type de véhicule	UCITS
Domicile:	Luxembourg
Frais de Gestion <sup>1</sup> :	2.25%
Frais de Surperformance <sup>1</sup> :	20%
Date de Valeur:	T+3
SFDR <sup>2</sup> :	Art.8

(1) Part A

(2) Sustainable Financial Disclosure Regulation

## Performance<sup>1</sup>

Performance <sup>1</sup>	Fonds
<b>Depuis lancement<sup>2</sup></b>	<b>37.2%</b>
Cumul annuel	9.7%
Cumul mois	1.2%
1Y	13.5%
3Y	3.0%
5Y	4.0%
2021	8.5%
2020	-9.6%
2019	1.4%
2018	-10.8%
2017	16.7%

(1) Performance de la part A

(2) 27 Juin 2012

## Indicateurs de Risques<sup>1</sup>

Indicateurs de Risques <sup>1</sup>	Fonds
Volatilité	10.0%
Sharpe Ratio	0.4
Sortino Ratio	0.5

(1) Depuis lancement



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 29 avril 2022

Communication marketing réservée aux investisseurs professionnels

---

Currency Hedging

No

Yes

Yes

Contributions Positives	Exposition	Contribution
Materials (Single Stock)	4.4%	0.7%
Industrials (Single Stock)	2.6%	0.3%
Industrials (Single Stock)	2.0%	0.2%

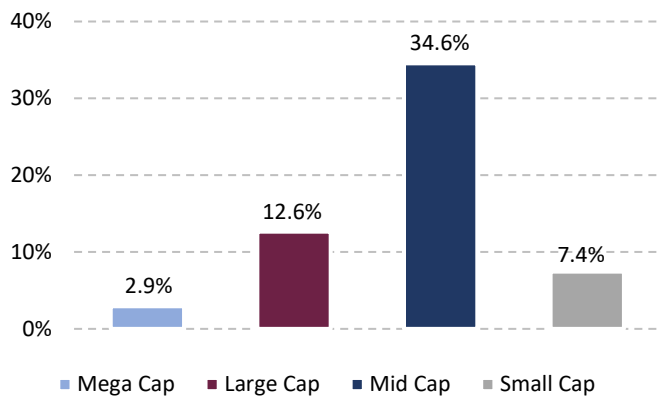
Contributions Negatives	Exposition	Contribution
Consumer Staples (Single Stock)	3.1%	-0.3%
C. Services (Single Stock)	1.3%	-0.3%
C. Discretionary (Single Stock)	1.5%	-0.2%

Contribution	MTD	YTD
Indice	0.4%	1.3%
Positions Longue	0.9%	7.2%
Positions Courtes	0.1%	1.0%
Obligations	0.0%	0.0%

Cinq Principales Positions	Exposition
Materials (Single Stock)	4.4%
Consumer Staples (Single Stock)	3.5%
Energy (Single Stock)	3.3%
Energy (Single Stock)	3.2%
Consumer Staples (Single Stock)	3.1%

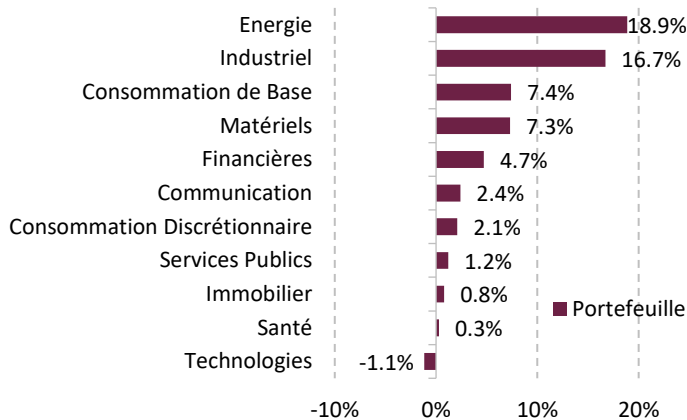
Concentrations	Fonds
10 Premières positions	30.9%
Nombre de positions	74
Exposition Longue	79.2%
Exposition Courte	-16.4%
Exposition Nette	55.5%
Exposition Brute	88.3%

### Capitalisations<sup>1</sup>

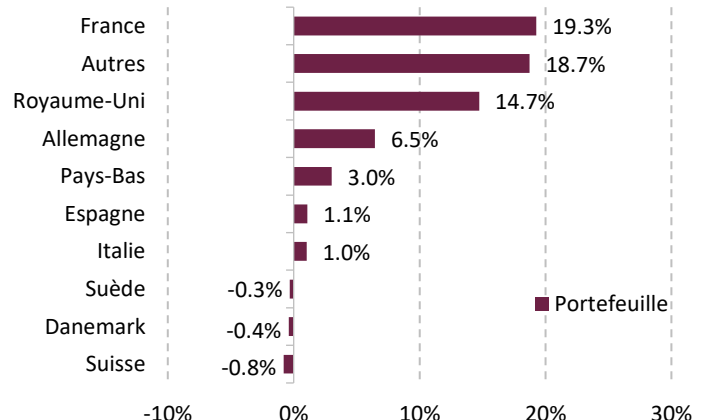


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap < €10bn, Small Cap < €2 bn

### Répartition par Industrie



### Répartition par Pays



#### Exposition: expositions à la fin du mois

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, soumises 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 du 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 navire en Suisse est Bannue Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 29 avril 2022

Communication marketing réservée aux investisseurs professionnels

---

L'agent payeur en Suisse est Banque Paribas & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1221 Genève 73, Suisse.  
Alken Fund – 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, [info@alken-fund.com](mailto:info@alken-fund.com)