

Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a chuté de 2,6 % en décembre, tandis que son indice de référence (Stoxx 600) a cédé -3,5 %. Cela porte la performance relative du fonds à 17,0 % depuis le début de l'année.

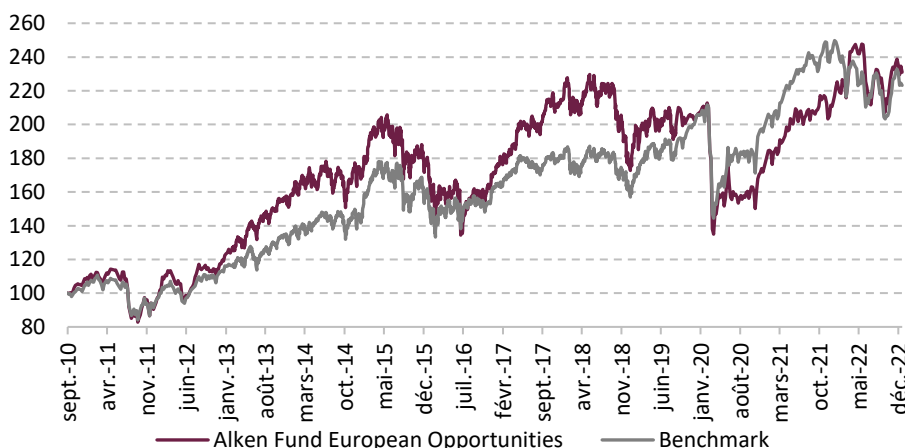
Les marchés actions ont clôturé l'année en baisse, dans un contexte où les inquiétudes liées à la croissance économique ont occupé le devant de la scène et où les indicateurs avancés ont confirmé la tendance négative. Malgré le recul de l'inflation, Les banques centrales ont décidé de conserver leur posture offensive jusqu'à ce qu'elles aient des garanties que les pressions sur les prix soient sous contrôle.

Le fonds a signé une performance exceptionnelle cette année grâce à une bonne sélection de titres et à notre biais en faveur des titres « value ». Au cours du mois, Vallourec a généré la principale contribution positive grâce à l'amélioration de la demande et aux initiatives de restructuration. ALD a rebondi après une augmentation de capital réussie visant à financer l'acquisition de LeasePlan. Le groupe bénéficie de la hausse des prix des véhicules d'occasion, favorisée par la pénurie de voitures neuves.

À l'inverse, certaines des positions les plus performantes ont corrigé par rapport à leurs récents points hauts. Energean PLC a reculé à la suite d'un placement de titres par des investisseurs institutionnels. K+S AG a faibli, les prix des engrais se consolidant après un fort rebond depuis le début de l'année.

Les perspectives du marché restent fragiles, les investisseurs s'ajustant aux révisions négatives des bénéfices reflétant l'impact du ralentissement économique sur les résultats des entreprises. Dans un environnement où les pressions inflationnistes s'atténuent et où les taux d'intérêt se normalisent, nous restons convaincus que les titres « value » recèlent des opportunités attrayantes étant donné leur potentiel haussier et la rotation au détriment des valeurs de croissance qui ne s'est pas encore concrétisée.

Performance depuis lancement ¹



(1) Performance of the A share class for the fund

Part	A
VL	230.98
Date de lancement	Sep-10
ISIN	LU0524465977
Bloomberg Code	ALKEUOA LX
Currency Hedging	No

Gérants

Nicolas Walewski



Marc Festa



Objectif et Univers d'investissement

Vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence. Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités dans des pays de la zone Europe, ou ayant la majorité de leurs actifs ou autres intérêts en Europe.

Informations-clés

Actif du fonds:	371m EUR
Benchmark:	MSCI Europe / STOXX Composite
Base Currency:	EUR
Type de véhicule	UCITS
Domicile:	Luxembourg
Frais de Gestion ¹ :	2.25%
Frais de Surperformance ² :	10%
Date de Valeur:	T+3
SFDR ³ :	Art. 8

(1) Part A

(2) Au-dessus de l'indice de référence

(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation

Performance ¹	Fonds	Benchmark
Depuis lancement	131.0%	123.3%
Cumul annuel	6.4%	-10.6%
Cumul mois	-2.7%	-3.5%
1Y	6.4%	-10.8%
3Y	12.4%	9.3%
5Y	7.6%	23.8%
2022	6.4%	-10.6%
2021	23.9%	24.9%
2020	-14.5%	-2.0%
2019	15.1%	26.8%
2018	-17.0%	-10.8%

(1) Performance de la part A

(2) 10/10/2010

Jusqu'au 24/11/2022 la performance du Sub-fund a été mesurée par rapport à l'indice STOXX 600 EUR (Return) et ensuite changée en : Indice MSCI Europe (EUR)

Indicateurs de Risques ¹	Fonds	Benchmark
Volatilité	19.8%	17.2%
Alpha	0.0%	
Tracking Error	8.4%	
Ratio d'information	0.0	
Active Share	95.1%	

(1) Depuis lancement

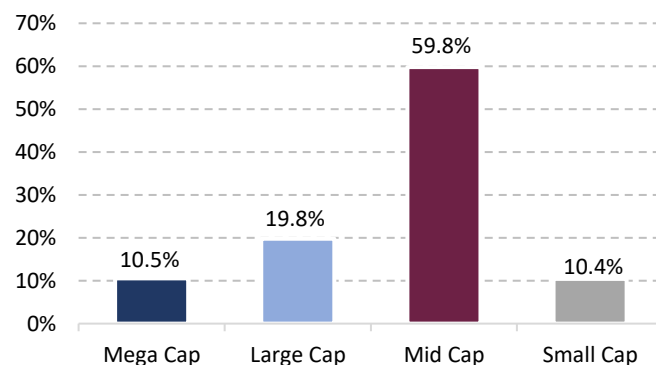
Contributions Positives	Exposition	Contribution
Energy (Single Stock)	6.2%	0.6%
Industrials (Single Stock)	3.8%	0.3%
C. Services (Single Stock)	3.5%	0.2%

Contributions Negatives	Exposition	Contribution
Energy (Single Stock)	5.3%	-0.7%
Materials (Single Stock)	4.8%	-0.7%
C. Discretionary (Single Stock)	3.9%	-0.5%

Cinq Principales Positions	Exposition
Energy (Single Stock)	6.2%
Energy (Single Stock)	5.3%
Materials (Single Stock)	4.8%
Consumer Staples (Single Stock)	4.7%
Consumer Staples (Single Stock)	4.7%

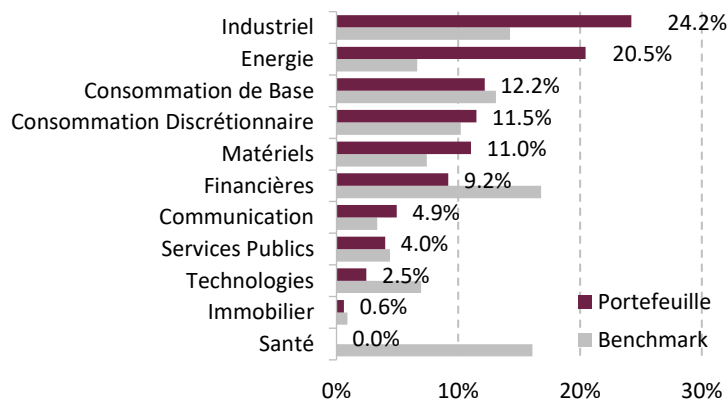
Concentrations	Fonds	Benchmark
10 Premières positions	45.0%	22.5%
20 Premières positions	72.0%	33.3%
Nombre de positions	52	426
Liquidités	1.2%	

Capitalisations¹

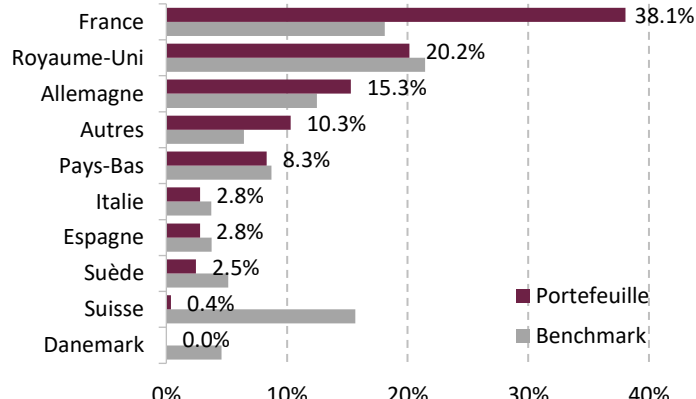


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn

Répartition par Industrie



Répartition par Pays



Exposition: expositions à la fin du mois

DISCLAIMER: 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 de 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, des rapports semestriels 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 payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com