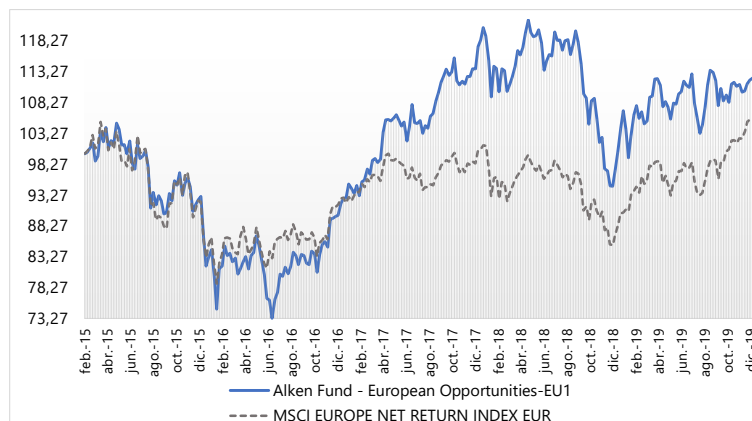


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Renta Variable con estrategia value. El objetivo del fondo es lograr una revalorización del capital a largo plazo a través de un exceso de rentabilidad ajustada al riesgo en relación al índice de referencia. Invertirá al menos el 75% de sus activos totales en valores de renta variable y acciones de empresas que tienen su sede en Europa, o llevan a cabo la parte principal de su actividad en Europa.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0866838575
 Constitución 18/12/2012
 NAV 191,96
 AUM 440.169.300
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora AFFM SA
 Gestor Nicolas Walewski
 Custodio Pictet & Cie (Europe) SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico Europe
 Índice STOXX Europe 600 NR EUR
 PER --
 P/BV --
 Número de posiciones 54

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+4 (16:00h)
 Reembolso D+4 (16:00h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 1.000.000
 Comisión de gestión 1,00%

RATINGS

Solventis **SSSS**
 Morningstar
 Citywire --

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	11,10%	0,53%	-1,28%	6,33%	-5,69%	4,20%	0,07%	-2,39%	3,95%	-3,08%	2,72%	0,01%	16,46%
2018	3,55%	-3,60%	-2,13%	4,42%	1,37%	-3,52%	5,18%	-0,74%	-0,36%	-8,47%	-5,03%	-6,96%	-16,04%
2017	3,50%	0,03%	6,19%	4,65%	1,50%	-2,88%	2,84%	-0,15%	6,50%	2,13%	-1,58%	1,46%	26,49%
2016		-3,16%	2,35%	-0,41%	4,12%	-14,28%	8,23%	1,54%	2,18%	0,09%	2,27%	5,26%	-3,34%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno 12,6%
 Consumo básico 3,9%
 Salud 8,3%
 Energía 6,2%
 Telecom 12,3%
 Tecs. De la Info. 6,7%
 Utilities 2,9%
 Finanzas 18,8%
 Industrial 18,5%
 Consumo no básico 5,4%
 Materiales 4,6%
 Otros

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

WIRECARD AG 9,1%
 PEUGEOT SA 6,1%
 BRITISH AMERICAN TOBACCO 5,9%
 CARREFOUR 5,3%
 EIFFAGE SA 5,1%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	12,00	14,49	14,49
Correlación	0,74	0,78	0,78
Alpha	-1,10	-0,22	-0,22
Beta	0,96	1,08	1,08
Tracking Error	2,31	2,61	2,61
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-5,69	-20,16	-20,16
Ratio Sharpe	0,12	0,13	0,13
Ratio Información	-0,51	-0,06	-0,06
Ratio Treynor	0,44	0,49	0,49

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
A Acc	EUR	NO	LU0524465977	NO	2,25%	10%	2,60%
R Acc (Retail/PB)	EUR	NO	LU0235308482	NO	1,50%	10%	1,85%
U Acc (Retail/PB)	EUR	NO	LU0347565383	NO	1,50%	10%	1,85%
EU1 Acc	EUR	NO	LU0866838575	1M	1,00%	10%	1,35%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El Alken European Opportunities Fund ha cerrado el año con una rentabilidad de 16,5%, mientras que su índice de referencia lo ha terminado con un 26,8%.

La compañía British American Tobacco ha sido el principal contribuidor en la etapa final del año, gracias a noticias cada vez más positivas en el mercado estadounidense. Por su lado, B&M European Value Retail se ha visto beneficiada de la resolución de la situación política en Reino Unido en cuanto el Partido Conservador ha sido el ganador de las elecciones.

Por contra, el principal detractor ha sido Wirecard, afectada por la continua prensa negativa. Sin embargo, los gestores mantienen su valoración sobre la compañía

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.