



Alken Fund Absolute Return Europe

Factsheet zum 31 Oktober 2018 Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung

NAV I Class 149,30 € NAV US2 Class 123,39 \$ NAV CH2 Class 115,59 CHF

Investition

Anlageziel

Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum und einen positiven absoluten Ertrag durch Long- und Short positionen in den europäischen Märkten, hauptsächlich in Aktien oder Aktienderivativen, an um einen jährlichen absoluten Ertrag zu erzielen (>0), wobei ein absoluter Ertrag nicht garantiert werden kann.

Anlageuniversum

Mit Long und Short Exposure wird der Fonds eine flexible Netto Exposure zu den Aktienmärkten, hauptsächlich durch Wertpapiere, linearer derivativer Finanzinstrumente "delta One" (z.B. nicht optionale, derivative Finanzinstrumente wie CFDs und Portfolio Swaps) und Index Futures, haben.

Kommentar des Fondsmanagers

Der Alken Absolute Return büßte im Oktober -4,92% ein. Damit weist er seit Jahresbeginn eine Performance von -3.75% aus. Wir reduzierten unser Nettoengagement auf nunmehr 34,95%, während wir das Bruttoengagement auf 128,21% erhöhten

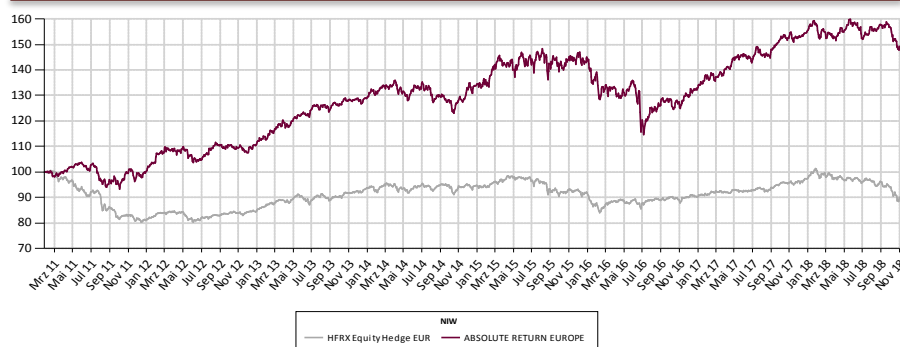
Die Aktienmärkte kamen im Oktober erheblich unter Druck. Grund hierfür: die wachsende Besorgnis der Anleger über die Auswirkungen des Handelskrieges, die steigenden Zinsen in den USA und die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft. Die im Oktober einsetzende Verkaufswelle an den Märkten traf Zyklischer und Adressen mit starkem Wachstumsprofil (High-Growth) besonders stark.

Bei der Einzelwertbetrachtung zeigt sich, dass Carrefour deutlich zulegte. Der Handelsriese konnte besser als erwartete Umsatzzahlen und eine Stabilisierung der Marktanteile vorlegen. B&M Value Retail leistete einen wichtigen Performancebeitrag. Der Kursanstieg erhielt Unterstützung durch die Übernahme eines Discounters für allgemeine Handelswaren in Frankreich. Dieser Erwerb stärkt die Wachstumsaussichten der Gruppe und bietet im Zuge der Integration des Unternehmens in die Supply-Chain der Gruppe erhebliches Synergiepotenzial. Puma profitierte seinerseits von im Zuge der vorgelegten erfreulichen Ergebnisse gestiegenen Gewinnerwartungen.

Wirecard bremste die Fondspersformance, da die Aktie unter der allgemeinen Schwäche bei den Technologiewerten litt, obwohl die Gruppe anlässlich ihres Kapitalmarkttag ihre operativen Zielvorgaben anbot. Das Oberverwaltungsgericht Münster fasste einen negativen Bescheid und stoppte die Rodung eines Waldes für den Ausbau des Braunkohletagebaus, was RWE veranlasste, die Prognosen für die Braunkohleverstromung der nächsten drei Jahren zu reduzieren. Eine unserer Short-Positionen konnte sich zwar nach der Veröffentlichung robuster Ergebnisse erholen, die jedoch unserer Meinung nach auf mittlere Sicht nicht nachhaltig sind.

In einem heiklen Marktumfeld erhöhten wir den Anteil von Barmitteln in unseren Portfolios, um uns optimal für Einstiegsmöglichkeiten in Unternehmen aufzustellen, in denen die Fundamentaldaten des Geschäfts nach wie vor intakt sind und die Bewertungen a priori deutlich attraktiver ausfallen. Wir bevorzugten unverändert Rohstoffsektoren, die von einer positiven Angebots- und Nachfragedynamik profitieren und bauten in diesem Sinne unsere Linien in High-Conviction-Aktien aus.

Wertentwicklung seit Auflegung (in EUR) ¹



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	lfd. Jahr
2018	1,53 %	-1,82 %	-1,15 %	1,31 %	1,81 %	-3,25 %	2,87 %	0,45 %	-0,38 %	-4,92 %			-3,75 %
2017	3,15 %	-0,68 %	3,44 %	3,07 %	0,46 %	-1,27 %	1,68 %	0,74 %	3,23 %	0,98 %	-0,25 %	1,57 %	17,20 %
2016	-4,49 %	-4,02 %	0,32 %	-1,28 %	3,30 %	-12,77 %	5,78 %	0,74 %	1,58 %	-0,45 %	1,65 %	2,12 %	-8,50 %
2015	0,65 %	4,76 %	0,75 %	-1,96 %	4,10 %	-2,61 %	2,33 %	-1,96 %	-0,11 %	1,29 %	1,68 %	-1,32 %	7,56 %
2014	1,74 %	1,97 %	0,74 %	-2,44 %	0,30 %	0,47 %	-1,07 %	-0,88 %	-1,40 %	-0,09 %	3,87 %	1,11 %	4,25 %
2013	1,45 %	3,21 %	3,54 %	-0,32 %	2,38 %	1,04 %	1,08 %	-0,98 %	1,43 %	1,87 %	0,40 %	0,13 %	16,22 %
2012	3,75 %	3,81 %	0,51 %	0,30 %	-2,95 %	-0,92 %	3,79 %	1,69 %	0,19 %	-1,07 %	-1,67 %	3,17 %	10,79 %

Die Auswirkungen von Kosten und Gebühren auf die frühere Wertentwicklung wurden berücksichtigt, potentielle Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge sind jedoch nicht enthalten.

Fonds-Informationen

Fondsvolumen (€ mn) 941

Fonds	ABSOLUTE RETURN EUROPE
Rechtlicher Status	SICAV
Struktur	Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dez. 2010
Auflegungsdatum des Fonds	31.01.2011
Manager	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Depotstelle	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Cut-Off Kauf	16:00 CET
Cut-Off Rücknahme	16:00 CET
Status	Offen

Anteilsklasse	I	US2	CH2
Klasse Auflegungsdatum	31/01/2011	15/07/2013	12/07/2013
ISIN	LU0572586674	LU0866837924	LU0866838146
Bloomberg	ALKAREI LX	ALKAUS2 LX	ALKACH2 LX
Ausschüttungspolitik	ACC	ACC	ACC
Kaufabwicklung	T+4	T+4	T+4
Rückgabeabwicklung	T+4	T+4	T+4
Verwaltungsgebühr	1.50%	1.50%	1.50%
Performance Fee*	20%	20%	20%
Hedged	Nein	Ja	Ja
Mindestanlagebetrag	N/A	N/A	N/A

Für weitere Anteilsklassen in EURO, USD, CHF und GBP konsultieren Sie bitte den Verkaufsprospekt.

* Relative zur Hurdle Rate, vierteljährlich zahlbar.

Wertentwicklung (Netto) ¹

Wertentwicklung	Fonds
lfd. Jahr	-3,75 %
lfd. Monat	-4,92 %
1Y	-2,48 %
2Y	17,10 %
3Y	3,57 %
5Y	16,35 %
2017	17,20 %
2016	-8,50 %
2015	7,56 %
2014	4,25 %
2013	16,22 %
2012	10,79 %
2011	0,19 %

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Vergangene Leistungen weisen nicht auf zuverlässige Weise auf zukünftige Ergebnisse hin.



Alken Fund Absolute Return Europe

Factsheet zum 31 Oktober 2018 Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung

NAV I Class 149,30 € NAV US2 Class 123,39 \$ NAV CH2 Class 115,59 CHF

Vermögensaufteilung

Portfolio Exposure	Exposure	Portfoliokonzentration (Aktien)	Exposure
Long Exposure	81.58%	Holdings (Top 10)	34.49%
Short Exposure	-46.63%	Holdings (Top 20)	54.19%
Netto Exposure	34.95%	Holdings (gesamt)*	69
Brutto Exposure	128.21%		
Bonds			

* beinhaltet alle Arten von Instrumenten (Aktien, Futures, Anleihen)

Holdings (Top 5 long)	Exposure
WIRECARD AG	5.85%
AROUNDTOWN SA	5.02%
CARREFOUR	4.72%
RWE AS	3.15%
PEUGEOT SA	3.03%

Marktkapitalisierung (Long Book)	EUR	Exposure
Small Cap	0-2bn	7.95%
Mid Cap	2-5bn	14.45%
Large Cap	>5bn	59.18%

Performancebeitrag	MTD	YTD
Index	1.83%	1.65%
Longs	-6.42%	-5.45%
Shorts	-0.34%	0.05%
Bonds	0.00%	0.00%

Gewinnbringer	Performancebeitrag	Verlustbringer	Performancebeitrag
CARREFOUR	0.17%	WIRECARD AG	-0.77%
BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	0.16%	RWE AS	-0.58%
SILTRONIC	0.16%	CONSUMER DISCRETIONARY (Short)	-0.56%

Risiko Indikatoren seit Auflegung

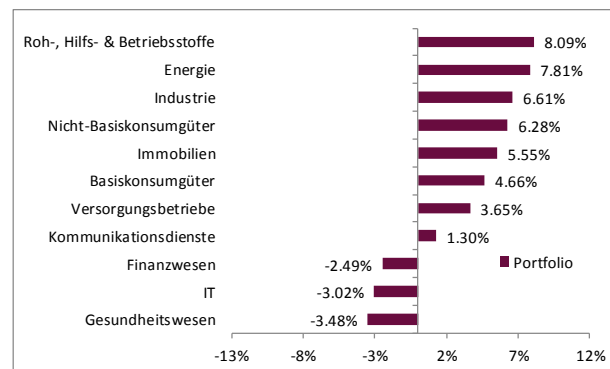
Risiko	Fonds
Volatilität	9,54 %
Sharpe Ratio	0,61
Sortino Ratio	0,80

nächste Seite für Definitionen

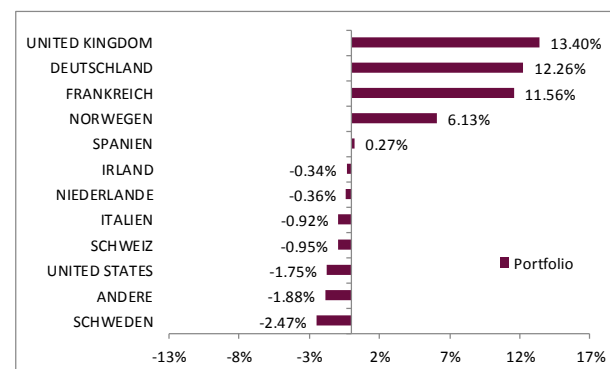
SRRI	Kategorie	6
------	-----------	---

Sektor- und Länderaufteilung

Sektoraufteilung



Länderaufteilung



Exposure: Long book exposure Monatsende.

Chancen

Ziel des Teilfonds ist es, Kapitalwachstum zu schaffen und den Anlegern zu ermöglichen, durch in erster Linie dynamisches Anlegen in ein wachstums-/wertorientiertes Portfolio von Aktien von unterbewerteten europäischen Unternehmen mit großem Wachstumspotenzial vom Wachstum der europäischen Aktienmärkte zu profitieren. Das Portfolio wird eine begrenzte Auswahl an Wertpapieren enthalten, denen das größte Potenzial zugeschrieben wird. Die Auswahl wird eine Mischung aus wachstums- und wertorientierten Aktien umfassen, denen das Potenzial beigemessen wird, eine im Verhältnis zum Markt bessere Rendite zu erbringen.

Risiken

Der Teilfonds ist ein Anlageprodukt mit mittlerem Risiko und dem Ziel, Kapitalwachstum zu schaffen. Der typische Anleger ist eher an der Maximierung von langfristigen Erträgen als an der Minimierung von eventuellen kurzfristigen Verlusten interessiert.

Der Teilfonds ist ein Aktienfonds. Der Wert der Anteile kann schwanken (Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko) und wird nicht garantiert. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Die Anlagen des Teilfonds können besonders auf einen geografischen, wirtschaftlichen oder geschäftlichen Bereich konzentriert sein.

Der Teilfonds kann in kleine und mittlere börsennotierte Gesellschaften investieren, deren Aktien möglicherweise schwieriger zu verkaufen sind, als Aktien großer Gesellschaften.

Es ist möglich, dass Gegenparteien bei nicht börsengehandelten Kontrakten ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Wir verringern dieses Risiko durch eine sorgfältige Analyse der finanziellen Lage der Gegenparteien, mit denen wir derartige Vereinbarungen eingehen.

Der Teilfonds ist in Euro aufgelegt, hält aber einen Teil seiner Investments in Fremdwährungen. Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fonds durch Wechselkursänderungen Wertverluste erleiden.

Verwendung von Derivaten: Der Teilfonds kann komplexe Finanzinstrumente („Derivate“) wie Futures, Optionen, Termingeschäfte und Swaps verwenden, die gehebelt sein können, um die Verwaltung Ihres Portfolios zu optimieren oder dessen Wert vor ungünstigen Bewegungen auf den Finanzmärkten zu schützen. Dies kann zu starken Schwankungen des Teilfondswerts führen.

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die Ihnen bei Anlagen in diesen Teilfonds entstehen können, sind in den Abschnitten „Risikobetrachtungen“ und „Aktiver Teilfonds“ des Verkaufsprospektes beschrieben. Anleger, die mit diesen Risiken oder ihren Folgen nicht vertraut sind, sollten sich von ihrem Finanzberater beraten lassen.



Alken Fund Absolute Return Europe

Factsheet zum 31 Oktober 2018

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung

Appendix Disclaimer Germany – Glossary

Volatilität: Die Volatilität ist ein Risikomaß und zeigt die Schwankungsintensität des Preises eines Basiswertes innerhalb eines bestimmten Zeitraums.

Sharpe Ratio: Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.

SRRI: Der SRRI („Synthetic Risk and Reward Indicator“) ist ein Risikoindikator in Form einer Skala, die das Risikoverhalten eines Investmentfonds kategorisiert. Der SRRI ist eine Kennzahl für die Höhe der mit der Veranlagung verbundenen Wertschwankungen und wird auf Basis der historischen Schwankungsbreiten (Volatilitäten) ermittelt. Die Berechnung des SRRI ist nach einheitlichen Standards der Europäischen Union festgelegt. Dieser Risikoindikator hat einen Wert auf einer Skala zwischen 1 und 7. Je höher der Wert, umso höher das mit dem Investment verbundene Risiko und umso höher in der Regel auch die Ertragschance. Eine Einstufung in der Kategorie 1 bedeutet jedoch nicht, dass es sich um eine risikofreie Veranlagung handelt. Der SRRI wird wöchentlich neu berechnet, daher kann sich die Kategorisierung eines Investmentfonds im Zeitablauf ändern.

Sortino Ratio : Das Sortino Ratio ist ein Maß für den risikobereinigten Gewinn einer Geldanlage. Es ist eine Modifikation des [Sharpe Ratio](#). Während das Sharpe Ratio die übliche [Volatilität](#) der Geldanlage berücksichtigt, berücksichtigt das Sortino Ratio nur die Volatilität, die von abwärtsgerichteten Bewegungen erzeugt wird. Die aufwärts gerichteten Bewegungen gelten als günstig und werden mit dem Wert "0" in die Berechnung einbezogen. Dadurch reagiert die Volatilitätskomponente auf die Häufigkeit der abwärtsgerichteten Bewegungen, das heißt, sie berücksichtigt eine mögliche asymmetrische Renditeverteilung.

Disclaimer

Die Informationen in diesem Dokument wurden herausgegeben von AFFM S.A. („AFFM“), ansässig und gemeldet unter 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handelsregister („R.C.S.“) unter der Nummer B130.052, in Ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft nach Kapital 15 gemäß dem Gesetz von 2010 des Alken Fund (der „Fond“), einer Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) nach Teil I des Gesetzes von 2010 im Hinblick auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) erfüllt. Dieser Bericht dient lediglich zur Information und ist kein öffentliches Angebot, er richtet sich an institutionelle Anleger und andere professionelle Investoren jedoch nicht an Privatanleger, für welche dieses Dokument nicht geeignet ist. Dieses Material sollte nicht als ausreichende Quelle zur Anlageentscheidung verstanden werden und es dient nicht als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes. AFFM und der Fond sind autorisiert im Großherzogtum Luxemburg und reguliert durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (die „CSSF“).

Anleger sollten einen professionellen Berater konsultieren, der ihnen steuerliche und weitere Auswirkungen einer Kapitalanlage im Fonds erklären kann. Dieses Dokument sollte als Einheit mit dem Verkaufsprospekt und/oder den entsprechenden Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document („KIID“)) gesehen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, inklusive jeglicher Daten, Voraussagen und zugrundeliegende Annahmen basieren auf gewissen Annahmen, Management Voraussagen und zur Verfügung stehender Analysen. Während die zur Verfügung gestellten Informationen uns zuverlässig erscheinen, übernimmt AFFM und/oder der Fond keinerlei Haftung und keine Verantwortung für deren Vollständigkeit, Richtigkeit oder Zuverlässigkeit. Wertentwicklungsinformationen der Vergangenheit in diesem Dokument stellen keinen Hinweis oder Garantie für zukünftige Wertentwicklung dar. Wo angebracht, wird vergangene Performance verglichen mit der Performance von Aktienindizes bei denen Dividenden reinvestiert werden, um deren Einfluss zu reflektieren.

Dieses Dokument unterlag keinem Audit, wurde nicht von einer unabhängigen Partei verifiziert und sollte nicht von Fondsanlegern als Indikation für zu erwartende Erträge verstanden werden. Ebenso, wo Voraussagen, Entwicklungen, erzielte oder illustrierte Erträge oder im Zusammenhang stehende Äußerung von Meinungen gegeben werden, sollten diese vom Empfänger dieses Dokumentes nicht als Garantie, Fakt, Voraussage oder Möglichkeit verstanden werden.

Bitte beachten Sie die Risiken, die mit dem Kauf eines Investmentfonds verbunden sind und die auch einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals bedeuten können. Die damit verbundenen Risiken betreffen die Aktienmärkte, Währungsrisiken, Zinsen, Kreditrisiken, Counterparty Risiken, Marktschwankungen, steuerliche und politische Risiken. Es können weitere Risiken bestehen, die potentielle Investoren berücksichtigen sollten, sowohl genereller Natur als auch in den persönlichen Umständen. Der Wert der Anteile und der Erträge hieraus können fallen und steigen und der Investor bekommt möglicherweise nicht den vollen, investierten Betrag zurück. Die beschriebenen Ansichten und Strategien passen möglicherweise nicht zu jedem Anleger. Die geäußerten Meinungen der Autoren stellen eine Momentaufnahme zur Zeit der Publikation dar und sollten nicht als Beratung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen verstanden werden.

Alle Transaktionen sollten auf dem aktuellen Prospekt oder weiteren lokalen Dokumenten (falls vorhanden) basieren, die mehr Informationen zu den Themen Risiken, Gebühren, Ausgabeaufschlägen sowie einer eventuellen Mindestanlagesumme bieten. Dieses Dokument sollte in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt und/oder dem relevanten KIID gelesen werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und Halbjahres- sowie Jahresberichte sind kostenlos erhältlich am Sitz des Fonds 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Zeidler Legal Services Rechtsanwaltskanzlei mbH, Bettinastrasse 48, 60325 Frankfurt am Main, übernimmt die Funktion der Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland. Weitere Informationen über den Teilfonds, andere Anteilsklassen oder Teilfonds des Fonds einschließlich der Anteilspreise, des Prospekts und der aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte stehen Ihnen bei der Depotstelle zur Verfügung. Diese Dokumente sind in englischer Sprache kostenlos auf Anfrage oder unter info@alken-fund.com verfügbar

Alken Fund – 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Tel +352 260 967 242