



# Alken Fund European Opportunities

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

NAV R Class 243,63 € NAV US2 Class 119,45 \$ NAV CH2 Class 136,70 CHF

## Investition

### Anlageziel

Ziel des Fonds ist der langfristige annualisierte Vermögenszuwachs durch risikoadjustierte Outperformance gegenüber der Benchmark.

### Anlageuniversum

Der Fonds wird mindestens 75% des gesamten Anlagevermögens in Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen investieren, die ihren Stammsitz in Europa haben oder einen Großteil ihrer Aktivitäten in Europa betreiben.

### Kommentar des Fondsmanagers

Der Alken European Opportunities gab im Oktober -8,50% ab, während der Referenzindex Stoxx 600 um 5,53% zurückging. Damit beträgt die bisher im Jahr erzielte Performance -0,64%.

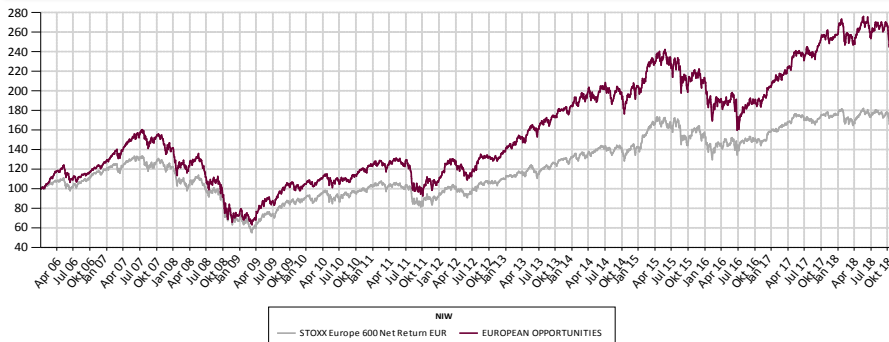
Die Aktienmärkte kamen im Oktober erheblich unter Druck. Grund hierfür: die wachsende Besorgnis der Anleger über die Auswirkungen des Handelskrieges, die steigenden Zinsen in den USA und die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft. Die im Oktober einsetzende Verkaufswelle an den Märkten traf Zykliser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

Innerhalb des Fonds leistete der B&M Value Retail den größten Performancebeitrag. Der Kursanstieg erhielt durch die Übernahme eines Discounters für allgemeine Handelswaren in Frankreich Unterstützung. Dieser Erwerb stärkt die Wachstumsaussichten der Gruppe und bietet im Zuge der Integration des Unternehmens in die Supply-Chain der Gruppe erhebliches Synergiepotenzial. Der Kurs von Carrefour legte deutlich zu, da der Handelsriese besser als erwartete Umsatzzahlen und eine Stabilisierung der Marktanteile vorlegen konnte. Puma profitierte seinerseits von im Zuge der vorgelegten erfreulichen Ergebnisse gestiegenen Gewinnerwartungen.

Wirecard bremste die Fondspersormance, da die Aktie unter der allgemeinen Schwäche bei den Technologiewerten litt, obwohl die Gruppe anlässlich ihres Kapitalmarkttagess ihre operativen Zielvorgaben anob. Der Kurs von Valeo brach nach der Veröffentlichung einer weiteren Gewinnwarnung ein, die dem schwierigen Umfeld in China und den Auswirkungen der regulatorischen Anforderungen an die Automobilindustrie zuzuschreiben sind. Unserer Meinung nach hat der Markt die Kommunikationspolitik der Gruppe sanktioniert. Wir rechnen jedoch damit, dass sich die Gruppe im kommenden Jahr erholen wird. Peugeot war ein weiterer Wert, der die Fondspersormance im Berichtszeitraum bremste, obwohl sowohl der Quartalsumsatz als auch die kurzfristigen Wachstumsaussichten bestätigen, dass die Gruppe die neuen Emissionstests besser als die Wettbewerber bewerkstelligt hat.

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 bevorzugen 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)<sup>1</sup>



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	lfd. Jahr
2018	3,51 %	-3,63 %	-2,17 %	4,38 %	1,34 %	-3,56 %	5,37 %	-0,98 %	-0,38 %	-8,50 %			-5,32 %
2017	3,45 %	0,00 %	6,15 %	4,67 %	1,47 %	-2,91 %	2,34 %	0,25 %	6,47 %	2,08 %	-1,62 %	1,43 %	25,98 %
2016	-9,34 %	-2,02 %	1,08 %	-0,45 %	4,08 %	-14,34 %	8,19 %	1,49 %	2,14 %	0,05 %	2,23 %	5,22 %	-3,82 %
2015	2,03 %	10,14 %	-0,41 %	1,27 %	2,92 %	-6,25 %	2,14 %	-6,09 %	-3,48 %	4,97 %	2,54 %	-4,45 %	4,13 %
2014	1,07 %	5,23 %	1,41 %	-2,19 %	2,04 %	1,06 %	-2,95 %	1,86 %	-0,24 %	-1,76 %	4,64 %	-0,13 %	10,15 %
2013	2,43 %	4,53 %	3,04 %	1,60 %	5,30 %	-2,01 %	4,90 %	-1,65 %	4,53 %	4,74 %	1,39 %	0,98 %	33,73 %
2012	8,50 %	8,17 %	-0,67 %	-2,00 %	-8,61 %	3,17 %	8,42 %	3,85 %	0,18 %	-1,31 %	1,74 %	4,75 %	27,81 %

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

## Fonds-Informationen

Fondsvolumen (€ mn)		2 406
<b>Fonds</b>	<b>EUROPEAN OPPORTUNITIES</b>	
Rechtlicher Status	SICAV	
Struktur	Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dez. 2010	
Auflegungsdatum des Fonds	03.01.2006	
Manager	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.	
Depotstelle	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	
Benchmark	STOXX Europe 600 Net Return EUR	
Cut-Off Kauf	16:00 CET	
Cut-Off Rücknahme	16:00 CET	
Status	Offen	

Anteilsklasse	R	US2	CH2
Klasse Auflegungsdatum	03/01/2006	12/09/2013	27/08/2013
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732
Bloomberg	VANEOPL LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A 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*	10%	10%	10%
Hedged	Nein	Nein	Nein
Mindesteranlagebetrag	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)<sup>1</sup>

Wertentwicklung	Fonds	Benchmark	Differenz
lfd. Jahr	-5,32 %	-4,68 %	-0,64 %
lfd. Monat	-8,50 %	-5,53 %	-2,97 %
1Y	-5,52 %	-5,93 %	0,40 %
2Y	28,31 %	12,64 %	15,66 %
3Y	12,40 %	4,71 %	7,69 %
5Y	34,74 %	28,60 %	6,14 %
2017	25,98 %	10,58 %	15,41 %
2016	-3,82 %	1,73 %	-5,55 %
2015	4,13 %	9,60 %	-5,47 %
2014	10,15 %	7,20 %	2,95 %
2013	33,73 %	20,79 %	12,94 %
2012	27,81 %	18,18 %	9,63 %
2011	-11,93 %	-8,61 %	-3,33 %
2010	17,34 %	11,61 %	5,73 %
2009	41,19 %	32,39 %	8,80 %
2008	-47,63 %	-43,77 %	-3,86 %
2007	10,65 %	2,07 %	8,58 %
2006	28,12 %	19,97 %	8,15 %

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Vergangene Leistungen weisen nicht auf zuverlässige Weise auf zukünftige Ergebnisse hin



# Alken Fund European Opportunities

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

NAV R Class 243,63 € NAV US2 Class 119,45 \$ NAV CH2 Class 136,70 CHF

## Vermögensaufteilung

Portfoliokonzentration (Aktien)	Exposure
Holdings (Top 10)	52.91%
Holdings (Top 20)	74.73%
Holdings (gesamt)*	53

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

Holdings (Top 5 long)	Exposure
PEUGEOT SA	9.65%
WIRECARD AG	9.20%
RENAULT	5.86%
AROUNDTOWN SA	5.44%
CARREFOUR	4.70%

Marktkapitalisierung (Long Book)	EUR	Exposure
Small Cap	0-1bn	0.30%
Small-mid Cap	1-2bn	3.44%
Mid Cap	2-5bn	15.44%
Large Cap	>5bn	79.63%

Gewinnbringer	Performancebeitrag
BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	0.20%
CARREFOUR SA	0.19%
PUMA SE	0.11%

Verlustbringer	Performancebeitrag
WIRECARD AG	-1.87%
VALEO SA	-1.00%
PEUGEOT SA	-0.82%

Andere	Exposure
Cash	2.04%
Index	0.00%

Exposure: 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 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.

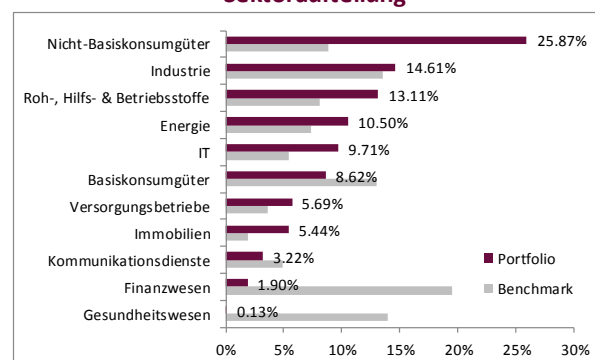
## Risiko Indikatoren (3 Jahre) nächste Seite für Definitionen

Risiko	Fonds	Benchmark
Volatilität	18,19 %	14,60 %
Alpha	2,69 %	
Beta	1,13	1,00
Korrelation	0,91	1,00
Tracking Error	7,91 %	
Sharpe Ratio	0,34	0,20
Information Ratio	0,31	

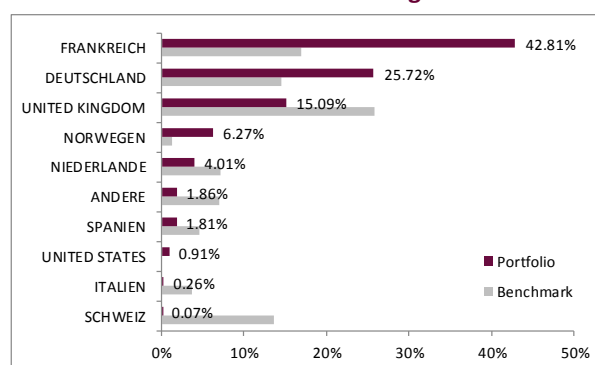
Active Share 93.02%

## Sektor- und Länderaufteilung

### Sektoraufteilung



### Länderaufteilung





# Alken Fund European Opportunities

**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.

**Alpha:** Alpha veranschaulicht die Out- bzw. Underperformance eines Fonds im Verhältnis zur Benchmark.

**Beta:** Bemisst die relative Schwankungsbreite eines Investmentfonds in Bezug auf den Gesamtmarkt.

**Korrelation:** Wechselseitige Beziehung bzw. Abhängigkeit zweier Größen untereinander. Der Korrelationsgrad gibt die Wahrscheinlichkeit gleichlaufender Kurs- und Marktentwicklungen wider.

**Tracking Error:** Dieser Indikator misst den Unterschied zwischen der Wertentwicklung des zu untersuchenden Fonds und der eines Vergleichsindex, auch als Benchmark bezeichnet.

**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.

**Information Ratio:** Das Information Ratio misst, ob sich die Abweichung eines Fonds vom Vergleichsindex in Form einer Mehrrendite bezahlt macht.

## **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 Kapitel 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](mailto:info@alken-fund.com) verfügbar  
Alken Fund – 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Tel +352 260 967 242