Alken Fund European Opportunities

Fiche produit au 31 août 2026

Communication marketing à l'usage exclusif des investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus du fonds et le document d'informations clés avant d'effectuer tout investissement définitif.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a progressé de 3,1 % en août contre 0,5 % pour l'indice de référence. Cela porte la performance relative à -4,7 % depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont maintenu une trajectoire solide en août. La thématique de l'intelligence artificielle a continué de dominer le marché, tandis que les premiers signes d'une possible intensification du conflit militaire en Europe ont commencé à apparaître. La dispersion sectorielle est demeurée marquée, les matériaux et la technologie figurant parmi les secteurs les plus performants, tandis que l'immobilier a sous-performé dans l'attente du resserrement monétaire anticipé en septembre.

Le fonds a surperformé au cours du mois. Zegona Communications a été un contributeur majeur, les investisseurs se recentrant sur sa valorisation attractive et une prochaine annonce de retour de capital. Edenred a prolongé son redressement, soutenu par l'entrée d'une société de capital-investissement dans ses activités américaines, ce qui devrait améliorer la performance de ce segment régional.

Les principaux contributeurs négatifs ont été plusieurs positions cotées en France, pénalisées par un contexte politique difficile et l'incertitude à l'approche des prochaines élections. Il convient de noter que la plupart des entreprises que nous détenons ont une exposition limitée à l'économie domestique française.

Les fondamentaux des entreprises restent solides malgré les vents contraires géopolitiques auxquels l'économie mondiale est confrontée. Les dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle atteignant des niveaux inédits engendrent des épisodes de surchauffe sur les marchés, entraînant de fortes volatilités qui renforcent la pertinence de la gestion active et de la rigueur dans la sélection des valeurs.

Nicolas Walewski
CIO

Marc Festa
Gérant

Objectif et Univers d'investissement

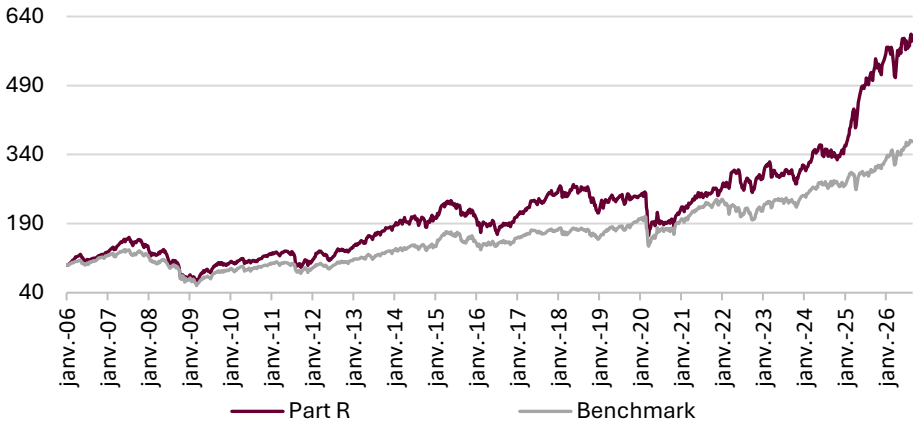
Vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence. Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs 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:	924m EUR
Benchmark:	MSCI Europe / STOXX Composite*
Devise du fonds:	EUR
Type de véhicule	UCITS
Domicile:	Luxembourg
Frais de Gestion[1]	1.50%
Frais de Surperformance[2]	10%
Date de Valeur	T+3
SFDR[3]:	Art.8
SRI[4]:	1 2 3 **4** 5 6 7

(1) Part R, US2, US2H
(2) Au-dessus de l'indice de reference
(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation
(4) Summary Risk Indicator

Performance depuis lancement



Performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures

Performance[1]	Fonds	Benchmark
Depuis lancement	**494.1%**	**266.4%**
Cumul annuel	7.3%	12.3%
Cumul mois	3.1%	0.5%
1Y	17.0%	21.3%
3Y	96.7%	52.6%
5Y	133.4%	56.8%
2025	54.3%	19.4%
2024	13.2%	8.6%
2023	10.3%	15.8%
2022	7.2%	-10.6%
2021	24.8%	24.9%

(1) Performance de la part R, lancement 3/06/2006
*Jusqu'au 24/11/2022 la performance du Sub-fund a été

Part	R	US2	CH2	US2H
VL	594.1	298.57	274.36	337.96
Date de lancement	Jan-06	Sep-13	Aug-13	Jan-15
ISIN	LU0235308482	LU0866838492	LU0866838732	LU1164021575
Bloomberg Code	VANEOPR LX	ALKUS2A LX	ALKCH2A LX	AEOUS2H LX
Currency Hedging	No	No	No	Yes

Indicateurs de Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	15.2%	12.1%
Alpha	-3.8%	
Tracking Error	8.6%	
Ratio d'information	-0.5	
Active Share	91.4%	

(1) Depuis lancement

Alken Fund European Opportunities

Fiche produit au 31 août 2026

Communication marketing à l'usage exclusif des investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus du fonds et le document d'informations clés avant d'effectuer tout investissement définitif.

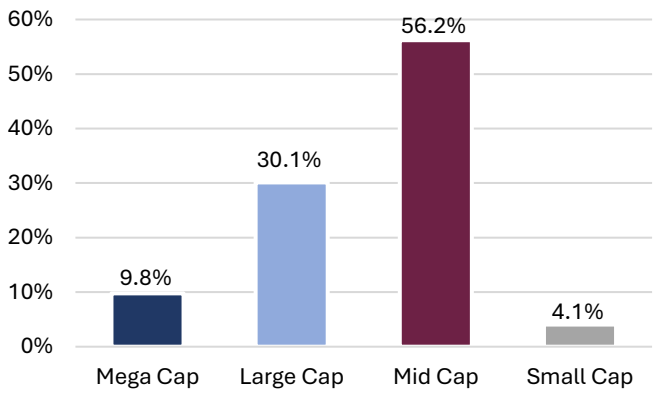
Contributions Positives	Exposition	Contribution
C. Services (single stock)	7.8%	0.8%
Materials (single stock)	2.0%	0.3%
Financials (single stock)	5.6%	0.3%

Concentrations	Fonds	Benchmark
10 Premières positions	39.8%	21.1%
20 Premières positions	62.8%	32.5%
Nombre de positions	65	396
Liquidités	-0.2%	

Contributions Negatives	Exposition	Contribution
Financials (single stock)	1.3%	-0.2%
Industrials (single stock)	1.7%	-0.1%
C. Discretionary (single stock)	2.9%	-0.1%

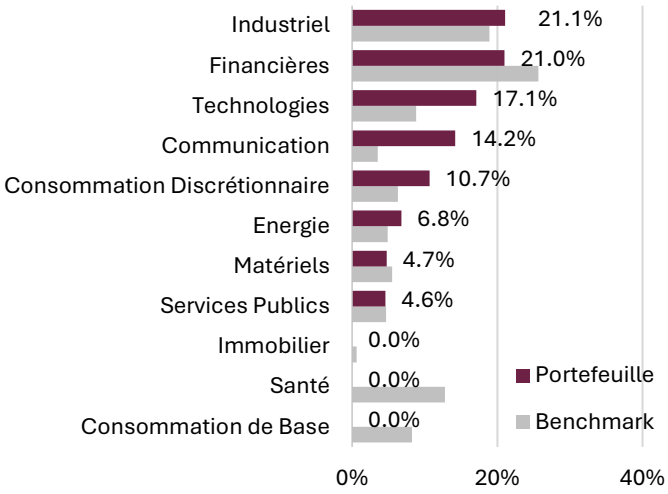
Cinq Principales Positions	Exposition
C. Services (single stock)	7.8%
Financials (single stock)	5.5%
IT (single stock)	4.7%
IT (single stock)	3.5%
Financials (single stock)	3.4%

Capitalisations[1]

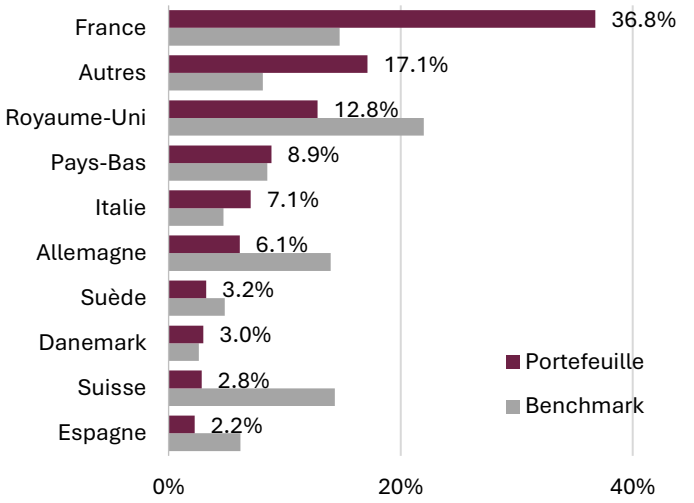


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap < €50 bn, Mid Cap <€10 bn, Small Cap <€2 bn

Répartition par Industrie



Répartition par Pays



Ce document a été préparé par AFFM S.A., ayant son siège social au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 221.009 (" AFFM"), agissant en qualité de société de gestion, conformément au chapitre XV de la Loi de 2010, d'Alken Fund, un organisme de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM"), soumis à la Loi de 2010 (le "Fonds"), à des fins d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre publique d'achat ou de vente de tout titre ou instrument financier mentionné dans le présent document. AFFM et le Fonds sont agréés au Grand-Duché de Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Cette communication marketing a été émise à l'attention des investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribuée aux investisseurs particuliers pour lesquels elle n'est pas adaptée.
Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du Fonds ou AFFM ou le représentant de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessous. Le contenu de ce document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'à la personne ou aux personnes à qui il est destiné
Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers professionnels sur les conséquences fiscales et autre d'un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et le Key Information Document ("KID") ou le Key Investor Information ("KIID") pour les investisseurs britanniques. L'AFFM ne garantit pas que les informations contenues dans ce document, y compris les données, les projections et les hypothèses sous-jacentes, soient exactes ou complètes et ne doivent pas être considérées comme telles. Le présent document repose sur certaines hypothèses, prévisions de la direction et analyses des informations disponibles à la date du présent document et reflète les conditions existantes et les points de vue d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent susceptibles d'être modifiés à tout moment sans préavis. Ni le Fonds ni AFFM n'ont l'obligation de notifier l'un quelconque de ces changements. Ni le Fonds ni AFFM ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, et n'acceptent aucune responsabilité quant à l'exhaustivité, l'exactitude ou la fiabilité de ce document. Les performances passées présentées dans ce document ne constituent pas un indicateur ou une garantie fiable des performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus lors de l'émission et du rachat des parts.
En particulier, AFFM ne peut être tenu responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou consécutif, subi par toute personne en raison d'erreurs ou d'omissions dans le document ou de la confiance accordée à toute déclaration contenue dans ce document. Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la perte éventuelle du montant principal investi. Les souscriptions doivent uniquement être basées sur le prospectus actuel et d'autres documents officiels, le cas échéant, du Fonds, qui contiennent de plus amples informations concernant les risques, les frais, les droits d'entrée et le montant minimum d'investissement. Un exemplaire du prospectus, du KID ou du KIID pour les investisseurs britanniques, des rapports annuels, des rapports semestriels et de tout autre document officiel relatif au Fonds est disponible au siège social du Fonds, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Aucune information contenue dans le présent document ne constitue une sollicitation ou une offre de la part d'un membre d'AFFM de fournir un conseil ou un service d'investissement ou d'acheter ou de vendre des instruments financiers.

Le Fonds, lui-même, ou certaines catégories d'actions du Fonds, peuvent ne pas être enregistrés à des fins de distribution dans votre juridiction.
Allemagne: L'agent financier est Zeidler Legal Services, Bettinastrasse 48, 60325 Frankfurt, Allemagne.
Autriche: L'agent financier est Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne, Autriche.
Belgique: L'agent financier et le représentant est CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86C b320, 1000 Brussels, Belgium.
Espagne: Le Fonds est enregistré auprès de la Commission nationale du marché des valeurs mobilières (CNMV) sous le numéro d'enregistrement 858. L'agent est Tressis Sociedad de Valores SA, Jorge Manrique, 12. 28006 Madrid, Espagne.
France: L'agent financier est BNP Paribas Securities Service, 66, rue de la Victoire, F-75009 Paris, France.
Italie: L'agent payeur est Allfunds, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italie.
Portugal: Le Fonds est enregistré auprès de la Commission nationale du marché des valeurs mobilières (CMVM). L'agent est Banco Best Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º, 1250-161 Lisbonne, Portugal.
Royaume-Uni: L'agent de la facilité est Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, W1S 2ER Londres, Royaume-Uni.
Singapour: Le Fonds n'est éligible que pour les "investisseurs accrédités" tels que définis par la loi sur les valeurs mobilières et les contrats à terme (Securities and Futures Act), chapitre 289 de la loi de Singapour.
Suisse: Le représentant est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse. L'agent payeur est Banque Pictet&Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

La décision d'investir dans un fonds dit «ESG» ou un fonds ayant un objectif de placement durable doit tenir compte de toutes les caractéristiques environnementales et/ou sociales du fonds, ou de l'objectif de placement durable décrit préalablement dans le prospectus.

Des renseignements sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles à http://www.affm.lu/esg.aspx

AFFM peut décider à tout moment de retirer les dispositions, que la société a prises pour la distribution des parts de ses organismes de placement collectif conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/EC et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/EU.

Copyright © AFFM S.A. Tous droites réserves. Cette publication est protégée par des droits d'auteur et ne peut être reproduite entièrement ou partiellement sans autorisation.