

Kommentar des Fondsmanagers

Der Alken Fund Small Cap Europe erzielte im Januar ein Plus von 4,8 % gegenüber einem Zuwachs von 3,5 % für den Referenzindex. Damit liegt die relative Performance seit Jahresbeginn bei +1,2 %.

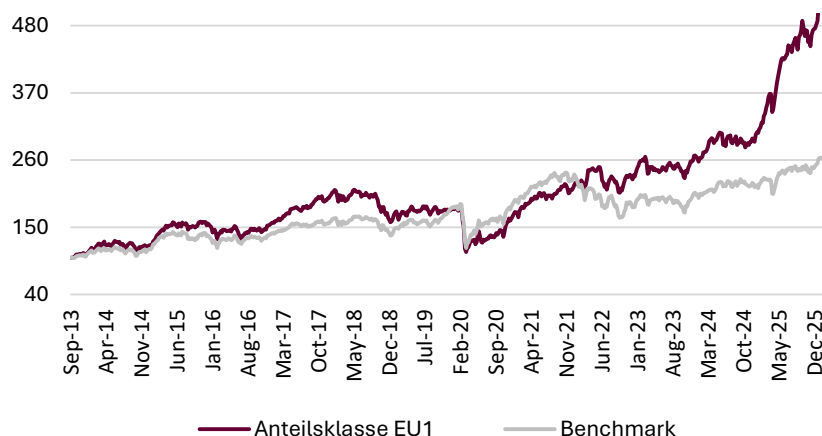
Die Aktienmärkte setzten ihre positive Dynamik zu Beginn des neuen Jahres fort, gestützt durch robuste Wirtschaftsdaten und eine akkommodierende Geldpolitik. Die Besorgnis über überhöhte Bewertungen im KI-Sektor führte zu einer Rotation hin zu internationalen Aktien außerhalb des Techbereichs. In Europa entwickelten sich zyklische Sektoren überdurchschnittlich gut, angetrieben durch wachsenden Optimismus hinsichtlich einer Erholung des Binnenwachstums.

Das Portfolio übertraf den Markt dank einer erneut starken Aktienausswahl. Exail Technologies legte nach der Veröffentlichung starker Ergebnisse zu, die die starke Dynamik bei der Nachfrage nach Verteidigungsgütern zeigten. Zegona Communications leistete weiterhin einen hohen Ergebnisbeitrag, unterstützt durch Gespräche mit anderen Telekommunikationsbetreibern über die Gründung eines neuen Joint Ventures und die gemeinsame Nutzung eines Mobilfunknetzes.

Im Gegensatz dazu stand die VusionGroup weiterhin unter Druck, da die Anleger die Wachstumsperspektiven des Unternehmens weiterhin in Frage stellten, da die Umsetzung seines Vertrags mit Walmart voraussichtlich erst 2027 abgeschlossen sein wird.

Die geopolitische Instabilität dürfte sich auch 2026 fortsetzen, was zu einer anhaltend hohen Marktvolatilität führen und möglicherweise attraktive Einstiegsmöglichkeiten schaffen könnte. Vor diesem Hintergrund bleiben die Erwartungen der Anleger an europäische Unternehmen konservativ, was ein günstiges Umfeld für positive Überraschungen schafft. Die Bewertungsunterschiede zwischen den Regionen sind nach wie vor erheblich, und da ein großer Teil der globalen Vermögenswerte in den USA konzentriert ist, sind Argumente für eine Diversifizierung wohl überzeugender als seit Jahren.

Wertentwicklung seit Auflegung (in EUR)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

Anteilsklasse	R	A	EU1
NAV	584.57	505.76	505.76
Auflegungsdatum	Jun-07	Jun-13	Sep-13
ISIN	LU0300834669	LU0524465548	LU0953331096
WKN	A0MX9P	A1W1YD	A1W5QP
Bloomberg Code	ALKSMEU LX	ALKSMEA LX	ALKSEU1 LX
Wechselkurssicherung	No	No	No

Nicolas Walewski
CIO



Marc Festa
Fondsmanager



Anlageziel & Anlageuniversum

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch risikoadjustierte Outperformance der Benchmark. Anlage zu mind. 75% in Aktien und Instrumenten mit Firmensitz in Europa und einer Marktkapitalisierung <€10 Mrd. EUR.

Fondsfakten

Fondsvermögen:	EUR 821 m
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap*
Basiswährung	EUR
Rechtlicher Status:	UCITS
Domizil:	Luxembourg
Verwaltungsvergütung (p.a.) ¹ :	1.25%
Erfolgsvergütung ² :	10%
Abwicklung:	T+3
SFDR ³ :	Art .8
SRI ⁴ :	1 2 3 4 5 6 7

(1) Für Anteilsklassen EU1

(2) Über Referenz-Benchmark

(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation

(4) Summary Risk Indicator

Wertentwicklung ¹	Fonds	Benchmark
seit Auflage	405.8%	163.0%
lfd. Jahr	4.8%	3.5%
lfd. Monat	4.8%	3.5%
1 Jahr	58.8%	16.1%
3 Jahre	99.1%	32.8%
5 Jahre	204.3%	38.6%
2025	58.7%	16.4%
2024	13.8%	5.7%
2023	14.8%	12.7%
2022	6.5%	-22.5%
2021	31.0%	24.8%

(1) Wertentwicklung der Anteilsklasse Fondsauflegung 13/09/2013

*Bis zum 24.11.2022 wurde die Wertentwicklung des Teilfonds am STOXX 600 EUR (Return) Index gemessen und dann in den MSCI Europe Index (EUR) geändert: MSCI Europe Small Cap Index (EUR)

Risiko Indikatoren	Fonds	Benchmark
Volatilität	18.6%	16.6%
Alpha	6.1%	
Tracking Error	8.8%	
Information Ratio	0.7	
Active Share	91.3%	

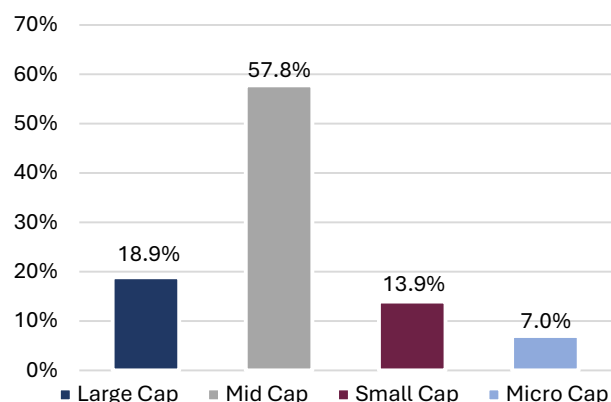
Gewinnbringer	Gewichtung	Beitrag
Industrials (single stock)	4.2%	1.3%
C. Services (single stock)	9.7%	0.8%
Industrials (single stock)	3.4%	0.5%

Vernögensaufteilung	Fonds	Benchmark
Top 10 Holdings	40.2%	6.2%
Top 20 Holdings	60.7%	10.7%
Number of Holdings	84	820
Cash Holding	2.4%	

Verlustbringer	Gewichtung	Beitrag
IT (single stock)	3.1%	-1.8%
Financials (single stock)	1.8%	-0.4%
C. Discretionary (single stock)	3.1%	-0.3%

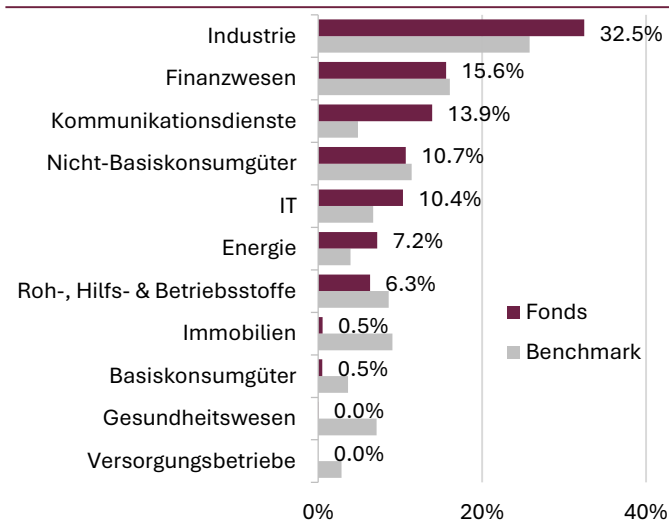
Top 5 Holdings	Gewichtung
C. Services (single stock)	9.7%
Industrials (single stock)	4.5%
Industrials (single stock)	4.2%
C. Discretionary (single stock)	3.5%
Industrials (single stock)	3.4%

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

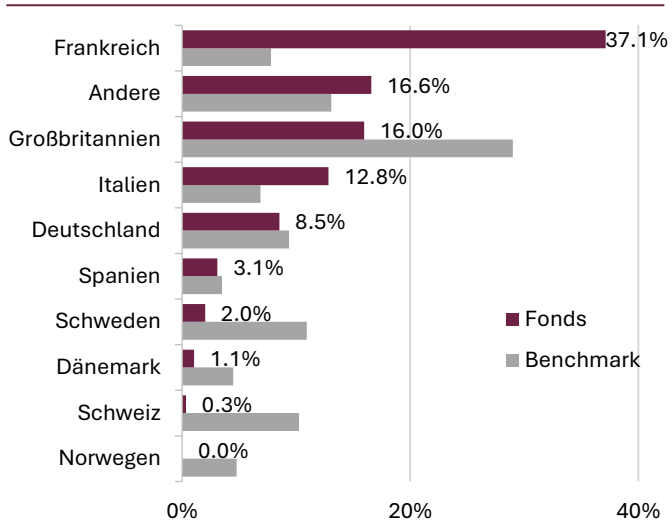


(1) Large Cap > €10 bn, Mid Cap < €10 bn, Small Cap < €2 bn, Micro Cap < €1 bn

Sektorenaufteilung



Länderaufteilung



AFFM S.A. ("AFFM" oder die "Verwaltungsgesellschaft") mit Sitz in 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B 221.009 ("AFFM"), handelt in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel XV des Gesetzes von 2010 für den Alken Fund, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"), der dem Gesetz von 2010 unterliegt (der "Fonds"). AFFM und der Fonds sind im Großherzogtum Luxemburg zugelassen und werden von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") reguliert.

Diese Werbemitteilung ist für institutionelle Anleger und andere professionelle Anleger bestimmt und sollte nicht an Kleinanleger bzw. Privatkunden weitergegeben werden, für die sie nicht geeignet ist.

Dieses Dokument wurde von der AFFM herausgegeben. Es enthält Meinungen und statistische Daten, die am Tag ihrer Veröffentlichung gemäß dem wirtschaftlichen und finanziellen Umfeld zu diesem Zeitpunkt als rechtmäßig und korrekt angesehen werden. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung dar, noch ist es Teil eines Angebots oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Finanzinstrumenten, noch bildet es oder ein Teil davon die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gleich welcher Art. Dieses Dokument wird ohne Kenntnis der Situation eines Anlegers zur Verfügung gestellt. Anleger, die eine Zeichnung in Erwägung ziehen, sollten den aktuellen Verkaufsprospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger ("KID"), die auf der Website www.affm.lu verfügbar sind, sorgfältig lesen. Die Anleger werden gebeten, die jüngsten Finanzberichte einzusehen, die ebenfalls auf der Website verfügbar sind. Die Anleger sollten vor einer Anlage ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren.

Jede Zeichnung des Fonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Kapitalbetrags. In Anbetracht der Wirtschafts- und Marktrisiken kann nicht garantiert werden, dass das/die Finanzinstrument(e) seine/ihre Anlageziele erreicht/erreichen. Ihr Wert kann sowohl steigen als auch sinken. Insbesondere Wechselkursschwankungen können den Wert einer Anlage beeinflussen. Die in diesem Dokument dargestellte frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator oder eine Garantie für die künftige Wertentwicklung. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Alle Informationen, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind unter www.affm.lu verfügbar.

Ein Exemplar des Verkaufsprospekts, des KID, der Jahresberichte, der Halbjahresberichte und aller sonstigen offiziellen Dokumente des Fonds ist kostenlos am Sitz des Fonds in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Schweizer Anleger können diese kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhalten.

Vor einer Zeichnung sollten sich die Anleger vergewissern, in welchen Ländern die in diesem Dokument genannten Finanzinstrumente registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Dieses Dokument ist weder an eine natürliche oder juristische Person gerichtet noch zur Verbreitung oder Verwendung durch eine natürliche oder juristische Person bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Ortes, Staates, Landes oder einer Gerichtsbarkeit ist, in dem bzw. der eine solche Verbreitung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Insbesondere dürfen der Fonds nicht öffentlich in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Territorien oder Besitzungen (die "Vereinigten Staaten") angeboten oder verkauft oder direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen (gemäß der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung), einschließlich Staatsangehörige oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder nach dem Recht der Vereinigten Staaten gegründete Unternehmen, Personengesellschaften oder andere Einrichtungen, vertrieben werden.

Bei Beschwerden wenden Sie sich bitte an den Vertreter des Fonds oder an die AFFM oder an den Vertreter Ihres Landes.

Belgien: Die Filialitätsstelle ist CACEIS Belgium, Belgium Branch, Avenue du Port 86C b320, 1000 Brüssel, Belgien.

Deutschland: Die Filialitätsstelle ist Zeidler Legal Services, Bettinastraße 48, 60325 Frankfurt, Deutschland.

Frankreich: Die Filialitätsstelle ist BNP Paribas Securities Service, 66, rue de la victoire, F-75009 Paris, Frankreich.

Italien: Die Filialitätsstelle ist Allfunds, Via Bocchetto 6, 20123 Mailand, Italien.

Portugal: Der Fonds ist bei der Nationalen Wertpapiermarktkommission (CMVM). Der Vertreter ist Banco Best Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º, 1250-161 Lissabon, Portugal.

Schweiz: Der Vertreter ist FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73, Schweiz. Die Filialitätsstelle ist Banque Pictet & Cie S.A., 60 route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Singapur: Der Fonds ist nur für "zugelassene Anleger" im Sinne der Definition der Monetary Authority of Singapore gemäß Kapitel 289 des Securities and Futures Act zugelassen.

Spanien : Der Fonds ist bei der Nationalen Wertpapiermarktkommission (CNMV) unter der Registrierungsnummer 858 registriert. Der Vertreter ist Tressis Sociedad de Valores SA, Jorge Manrique, 12. 28006 Madrid, Spanien.

Vereinigtes Königreich: Die Filialitätsstelle ist Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, W1S 2ER London, United Kingdom.

Österreich: Die Filialitätsstelle ist die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich.

Bei der Entscheidung, in einen ESG-Fonds oder einen Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel zu investieren, sollten alle ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bzw. des nachhaltigen Anlageziels, wie im Prospekt beschrieben, berücksichtigt werden.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter <http://www.affm.lu/esg.aspx>.

AFFM kann beschließen, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zurückzunehmen.

Die Angaben in diesem Dokument beziehen sich auf das am Anfang des Dokuments angegebene Datum, sofern nicht anders angegeben.

Copyright © AFFM S.A. Alle Rechte vorbehalten. Diese Veröffentlichung ist urheberrechtlich geschützt und darf ohne Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden.