



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Income Opportunities, un Subfondo de Alken Fund gestionado por AFFM S.A.

ISIN: LU1864131641 Clase: SUS Accumulation USD

Objetivos y política de inversión (El Subfondo se gestiona activamente)

Objetivos

El objetivo de inversión del Subfondo es lograr una rentabilidad excedente con respecto a un índice de referencia de tesorería (Libor) y repartir dividendos, para lo cual examina oportunidades de inversión en valores de renta fija, entre los que destacan principalmente aquellos negociados en el mercado de deuda, el mercado de títulos vinculados a renta variable o el mercado bursátil, combinado con el uso de instrumentos financieros derivados cuando procede.

Política de inversión

El Subfondo participará, destinando como mínimo un 67% de su patrimonio neto, en bonos, bonos corporativos y otros bonos denominados en diversas divisas. Los emisores de estos valores podrán estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo mantendrá una cartera diversificada compuesta principalmente por valores emitidos por empresas cotizadas. Estos valores pueden ser, de manera no exclusiva, bonos corporativos y bonos convertibles. También consistirán, en menor medida, en productos estructurados y otros instrumentos financieros derivados.

Proceso de inversión

Adoptamos un proceso de inversión ascendente (bottom-up) riguroso y concienzudo para respaldar la coherencia de la toma de decisiones en todos los entornos de mercado. Primero llevamos a cabo un análisis cuantitativo del balance financiero fundamental de las empresas y de los indicadores asociados a su cuenta de resultados. Mediante este análisis identificamos a las empresas que son capaces de generar ganancias acumuladas a través de la generación de beneficios de "calidad", así como aquellas que poseen unas perspectivas de crecimiento prometedoras. Luego evaluamos la estructura de capital de estas empresas para determinar el valor relativo y el estado en que se encuentran los títulos susceptibles de inversión.

Finalmente realizamos un análisis patrimonial y de solvencia (orientado a flujos de caja) pormenorizado en el emisor seleccionado. Luego nuestro proceso de construcción de la cartera incorpora el perfil de liquidez del título y la gestión de riesgos generales de cartera (incluidas las tendencias o inclinaciones de mercado macroeconómicas y específicas).

Uso de derivados

El Subfondo podrá usar instrumentos financieros complejos («derivados») como futuros, opciones, forwards y swaps para optimizar la administración de su cartera o proteger su valor contra los movimientos adversos en los mercados financieros.

Valor de referencia

El Subfondo pretende obtener un rendimiento superior al del USD 1 MONTH LIBOR más el 1%.

Frecuencia de negociación

Puede comprar y vender acciones de esta clase cualquier día hábil en Luxemburgo.

Política de distribución

Cualquier ingreso procedente de la clase de acciones se reinvierte en el Subfondo.

Puede encontrar más detalles sobre el objetivo y la política de inversión del Subfondo en los apartados «Objetivo de inversión» y «Política de inversión» del Folleto.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Mayor riesgo



Habitualmente menor remuneración

Habitualmente mayor remuneración

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El indicador anterior es una medida de las variaciones de precios del Subfondo a lo largo del tiempo. Captura el impacto en este Subfondo de los movimientos adversos de las bolsas de valores y las divisas, en condiciones normales de mercado.

- Se basa en datos históricos y por tanto, puede no ser un indicador fiable del riesgo futuro.
- Refleja la clasificación del Subfondo a la fecha del presente documento. Esta clasificación puede cambiar en el futuro, al alza o a la baja.
- Un Subfondo de la categoría 1 anterior afronta riesgos de pérdidas desde su posición. Estar en esta categoría no significa que el Subfondo en cuestión esté libre de riesgo en todo momento.

El Subfondo está clasificado en la categoría indicada anteriormente debido a las fluctuaciones de tipo medio que ha experimentado la cotización de las acciones en los últimos cinco años.

Los siguientes riesgos podrían afectar el valor liquidativo de este Subfondo:

- Las inversiones del Subfondo estarán concentradas especialmente en una única área geográfica, económica o comercial.
- El Subfondo puede invertir en pequeñas y medianas empresas cotizadas en bolsa, cuyas acciones pueden ser más difíciles de vender que las de grandes empresas.
- Las contrapartes que participan en contratos no negociados en la bolsa podrían no cumplir sus obligaciones de pago. Mitigamos este riesgo mediante un exhaustivo análisis de las condiciones financieras de las contrapartes con las que establecemos dichos acuerdos.
- Los bonos convertibles están expuestos a los riesgos asociados tanto a valores de deuda como de renta variable, así como a riesgos específicos de los valores convertibles. Su valor podría variar considerablemente en función de las condiciones económicas y entorno de tipos de interés predominante, la solvencia del emisor, el comportamiento de los títulos subyacentes y las condiciones generales del mercado financiero. Además, los emisores de bonos convertibles podrían dejar de atender sus obligaciones de pago y sufrir una rebaja de su calificación crediticia. Los bonos convertibles también pueden estar expuestos a una liquidez inferior a la que presentan los títulos de renta variable subyacentes.

En los apartados «Consideraciones relativas al riesgo» y «El Subfondo en funcionamiento» del Folleto se ofrece información más detallada sobre los riesgos que puede afrontar al invertir en este Fondo.

Gastos

Los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluido el coste de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3.00%
Gastos de salida	3.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.60%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	15% de la rentabilidad obtenida por el Subfondo (medida en función de un máximo histórico (High Water Mark)) respecto a la rentabilidad del tipo ofertado en el mercado interbancario de Londres (LIBOR) a 1 mes en USD más el 1%. Comisión de rentabilidad facturada correspondiente al último ejercicio: 0.81%

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor financiero o distribuidor para conocer los gastos de entrada y salida que realmente pagará. La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado en diciembre de 2019. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

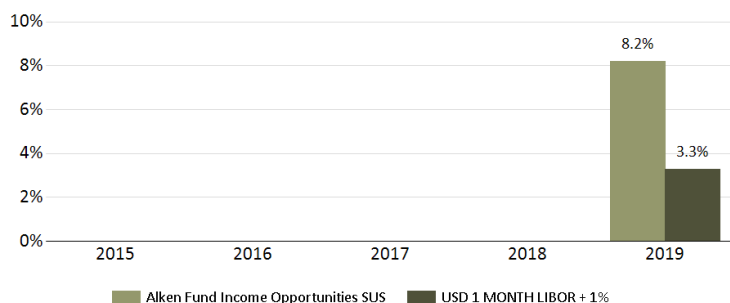
- Costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otros fondos.
- Comisiones de rentabilidad.

Se aplicaría un cargo de hasta un 1% si convierte sus acciones en acciones de otros Subfondos o clases, como se describe en detalle más adelante.

En ciertas circunstancias, con el objetivo de prevenir efectos negativos de grandes volúmenes de inversiones o desinversiones en el Subfondo, se aplicaría un cargo especial («cargo de dilución») de hasta un 2%.

Para más información a cerca de los gastos, consulte el apartado del Folleto del Fondo titulado «Gastos de la Sociedad», disponible en www.affm.lu.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- Se ha incluido el impacto de los gastos y comisiones en la rentabilidad histórica, pero no están incluidos los gastos de entrada y salida.
- Este Subfondo fue lanzado en el año 2018.
- Esta clase de acciones se lanzó en 2018.
- La rentabilidad histórica se calcula en USD.

Información práctica

El depositario del Fondo es Pictet & Cie (Europe) S.A.

Este documento describe una clase de acciones de un Subfondo de Alken Fund. El Folleto y los informes periódicos se han elaborado para el Fondo en su conjunto. Los activos y pasivos de cada Subfondo están segregados de acuerdo con las disposiciones de la legislación luxemburguesa. Sin embargo, estas disposiciones no han sido examinadas en otras jurisdicciones.

Para más información sobre el Subfondo, otras clases de acciones o Subfondos del Fondo disponibles para usted, incluidos los precios de las acciones, solicite al depositario el Folleto y el informe anual más reciente, así como el informe semestral posterior. Estos documentos están disponibles en inglés de forma gratuita, previa solicitud, o en www.affm.lu.

Usted tiene derecho a realizar canjes de una clase de acciones a otra clase de acciones o a otro Subfondo del Fondo, siempre que cumpla todos los criterios para solicitar acciones de la nueva clase. Para más información sobre cómo realizar canjes, consulte el Folleto (apartado «Canje de acciones»).

Es aconsejable que solicite asesoramiento profesional acerca del impacto fiscal personal de una inversión en el Fondo en virtud de las leyes de la jurisdicción en la que esté sujeto al pago de impuestos.

AFFM S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto del Fondo.

Los detalles de la política de remuneración actualizada se encuentran disponibles en www.affm.lu, también enviamos copia blanda del documento bajo previa petición.

Este Fondo y AFFM S.A., como Sociedad Gestora, están autorizados en el Gran Ducado de Luxemburgo y están regulados por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 29.01.2020.