

# Alken Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

R.C.S. Luxembourg B111842



# Alken Fund

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

## Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur ("DICIs"), des Documents d'information clé ("DIC"), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

## Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	8
Etat des opérations et des variations des actifs nets	12
Statistiques	15
Compartiment : Alken Fund - European Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	17
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	20
Compartiment : Alken Fund - Small Cap Europe	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	21
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	24
Compartiment : Alken Fund - Absolute Return Europe	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	25
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	28
Compartiment : Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	29
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	32
Compartiment : Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	33
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	37
Compartiment : Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	38
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	41
Notes aux états financiers	42
Total Expense Ratio ("TER")	58
Performance	60
Autres informations aux Actionnaires	62

# Alken Fund

## Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
Présidente	Mme Michèle BERGER, Administratrice indépendante, 12, rue Guillaume Schneider, L-2522 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Administrateurs	M. Claude-Joseph PECH, Equity Partner, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Bruno VANDERSCHULDEN, Administrateur indépendant, VDS Consult, 23, rue des Bruyères, L-1274 Hesperange, Grand-Duché de Luxembourg
Société de Gestion	AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	M. Philipp GREGOR, Administrateur délégué, AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  Mme Amélie GUITTET-GARREAU, Administratrice indépendante certifiée, ICFO S.A., 3, rue Belle-Vue, L-1227 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Jean-Christoph ARNTZ, Administrateur indépendant certifié, 5, rue de Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 31 mars 2024)  M. Randall DUX, Administrateur, Bannatyne Plantation House, 17030 Christ Church, Barbade
Responsables de la Société de Gestion	M. Philipp GREGOR, Administrateur délégué, AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Vincenzo PITRONE, Dirigeant, AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Romain NYGA, Dirigeant, AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Gestionnaire	Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, Londres W1S 2ER, Royaume-Uni
Banque dépositaire	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent d'administration centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand - Duché de Luxembourg

# Alken Fund

## Organisation de la SICAV (suite)

<a href="#">Cabinet de Révision agréé</a>	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<a href="#">Promoteur</a>	AFFM S.A., 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<a href="#">Représentant en Suisse</a>	FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
<a href="#">Agent payeur en Suisse</a>	Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
<a href="#">Agent de services</a>	Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, Londres W1S 2ER, Royaume-Uni
<a href="#">Contrepartie sur contrats de change à terme (note 10)</a>	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg
<a href="#">Contrepartie sur Contracts for Difference (note 12)</a>	UBS AG London

## Informations générales

Alken Fund (la "SICAV") publie un rapport annuel incluant les états financiers révisés dans les quatre mois qui suivent la clôture de son exercice financier. Elle publie un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la clôture de la période considérée.

Tous ces rapports peuvent être obtenus gratuitement par les Actionnaires auprès du siège social de la SICAV, de la Banque dépositaire ou de tout autre établissement désigné par la Banque dépositaire.

Toutes les autres informations financières concernant la SICAV et devant être publiées, y compris les Documents d'information clé pour l'investisseur ("DICI"), les Documents d'information clé ("DIC"), les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions, seront tenues à la disposition du public auprès de la Banque dépositaire ou au siège social de la SICAV.

La Valeur nette d'inventaire par Action ainsi que les prix d'émission et de rachat des Actions sont disponibles au Luxembourg auprès de la Banque dépositaire.

Toute modification statutaire sera publiée dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA").

Le détail des changements intervenus au sein du portefeuille-titres de la SICAV au cours de la période clôturée le 30 juin 2024 est disponible gratuitement sur simple demande adressée au siège social de la SICAV.



## Commercialisation à l'étranger

### COMMERCIALISATION EN SUISSE

La SICAV a été agréée en Suisse en tant que fonds d'investissement étranger.

**Représentant** Le Représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA (le "Représentant"), 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

**Agent payeur** L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

**Lieu de distribution des documents de référence** Le dernier prospectus et les documents d'information clé des compartiments commercialisés en Suisse, les statuts, ainsi que le rapport annuel, y compris les états financiers révisés, et le rapport semestriel non révisé peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant.

La liste des achats/ventes de titres effectués au cours de la période sous revue est disponible gratuitement sur simple demande adressée au Représentant en Suisse.

### DISTRIBUTION EN ALLEMAGNE

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne** Agent d'information :  
Zeidler Legal Services Rechtsanwaltsgesellschaft mbH  
Bettinastrasse 48  
D-60325 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

## Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	GLOBALISE	Alken Fund - European Opportunities	Alken Fund - Small Cap Europe
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	696,118,950.54	296,991,589.79	174,925,416.77
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	129,176,452.54	64,212,737.98	36,270,470.04
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	825,295,403.08	361,204,327.77	211,195,886.81
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.i, 13)	802,807.47	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2.d)	7,585,575.88	0.00	0.00
Dépôts bancaires	914,391.92	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	478,036.68	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	454,947.13	0.00	0.00
	835,531,162.16	361,204,327.77	211,195,886.81
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Découvert bancaire (note 2.d)	12,137,764.90	4,428,034.98	7,226,614.17
Commission de gestion à payer (note 4)	2,380,688.46	1,171,107.93	676,182.26
Commission de performance à payer (note 6)	926,744.89	1,637.05	65,773.48
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	42,874.82	15,879.79	0.00
Autres frais à payer (note 7)	676,240.23	314,237.32	180,687.54
	16,164,313.30	5,930,897.07	8,149,257.45
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>819,366,848.86</b>	<b>355,273,430.70</b>	<b>203,046,629.36</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>812,511,112.02</b>	<b>366,005,193.39</b>	<b>173,336,894.34</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>785,417,259.65</b>	<b>370,839,988.03</b>	<b>141,905,509.98</b>

## Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Alken Fund - Absolute Return Europe	Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)	Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	59,910,324.39	36,222,442.44	110,589,853.42
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	15,882,402.52	6,723,429.74	6,619,296.95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	75,792,726.91	42,945,872.18	117,209,150.37
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.i, 13)	0.00	0.00	860,409.31
Avoirs en banque (note 2.d)	4,026,710.05	0.00	2,919,889.82
Dépôts bancaires	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	276,075.30
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	0.00	0.00	428,324.93
	79,819,436.96	42,945,872.18	121,693,849.73
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Découvert bancaire (note 2.d)	0.00	483,115.75	0.00
Commission de gestion à payer (note 4)	278,648.06	83,722.44	144,466.78
Commission de performance à payer (note 6)	859,334.36	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	26,995.03	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 7)	71,045.26	38,841.82	63,113.91
	1,236,022.71	605,680.01	207,580.69
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>78,583,414.25</b>	<b>42,340,192.17</b>	<b>121,486,269.04</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023</b>	<b>94,360,993.57</b>	<b>44,032,760.02</b>	<b>117,630,865.61</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>125,224,794.88</b>	<b>38,647,983.30</b>	<b>55,307,070.09</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

**Alken Fund -  
Sustainable Income  
Opportunities (note 20)**

**USD**

### ACTIF

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	26,668,351.52
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-95,109.80
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.d)	26,573,241.72
Options à la valeur d'évaluation (notes 2.i, 13)	0.00
Avoirs en banque (note 2.d)	894,326.42
Dépôts bancaires	980,000.00
Intérêts à recevoir, net	236,260.75
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	59,264.89
	28,743,093.78

### PASSIF EXIGIBLE

Découvert bancaire (note 2.d)	0.00
Commission de gestion à payer (note 4)	38,832.32
Commission de performance à payer (note 6)	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.g, 10)	0.00
Autres frais à payer (note 7)	13,439.40
	52,271.72

**TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024** **28,690,822.06**

**TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023** **31,248,689.93**

**TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022** **60,808,717.50**

# Alken Fund

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024

	GLOBALISE	Alken Fund - European Opportunities	Alken Fund - Small Cap Europe
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>812,511,112.02</b>	<b>366,005,193.39</b>	<b>173,336,894.34</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2.m)	13,544,356.21	7,102,202.65	4,127,573.18
Intérêts sur obligations, nets (note 2.m)	909,823.33	0.00	0.00
Intérêts bancaires	363,785.49	4,420.31	10,020.02
Autres revenus	2,817.59	0.00	0.00
	14,820,782.62	7,106,622.96	4,137,593.20
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion (note 4)	4,616,113.41	2,283,652.74	1,245,742.10
Commission de performance (note 6)	925,107.76	0.00	65,773.46
Commission de banque dépositaire et intérêts	234,890.57	76,911.55	20,846.41
Frais opérationnels et administratifs (note 5)	1,343,479.42	618,879.23	343,379.47
Frais de transactions (note 2.n)	891,268.28	422,738.12	228,684.08
	8,010,859.44	3,402,181.64	1,904,425.52
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>6,809,923.18</b>	<b>3,704,441.32</b>	<b>2,233,167.68</b>
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres (note 2.e)	27,904,851.05	12,349,727.48	3,451,284.64
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	1,095,103.52	-88,648.45	13,301.60
Bénéfice net réalisé sur options	58,060.93	0.00	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5,532,706.70	249,621.23	384.48
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-1,121,919.51	-27.90	0.00
<b>BENEFICE NET REALISE</b>	<b>29,213,312.47</b>	<b>16,215,113.68</b>	<b>5,698,138.40</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>			
- sur portefeuille-titres	5,921,507.85	3,911,417.98	3,107,932.06
- sur options	-245,096.44	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	2,690,427.10	-18,813.51	0.00
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>37,580,150.98</b>	<b>20,107,718.15</b>	<b>8,806,070.46</b>
Souscriptions d'actions en espèces	66,838,160.75	27,795,631.29	33,075,386.10
Rachats d'actions en espèces	-97,912,050.86	-58,762,300.77	-12,171,721.54
Dividendes payés (note 16)	-30,072.19	0.00	0.00
Ecart de conversion*	-3,757,694.11	127,188.64	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période**	4,137,242.27		
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>819,366,848.86</b>	<b>355,273,430.70</b>	<b>203,046,629.36</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

\*\* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	Alken Fund - Absolute Return Europe	Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)	Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>94,360,993.57</b>	<b>44,032,760.02</b>	<b>117,630,865.61</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2.m)	1,364,541.81	850,076.36	102,088.20
Intérêts sur obligations, nets (note 2.m)	0.00	0.00	612,097.86
Intérêts bancaires	233,401.77	49.59	92,379.58
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	1,597,943.58	850,125.95	806,565.64
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion (note 4)	582,941.16	163,498.37	283,916.75
Commission de performance (note 6)	859,334.30	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire et intérêts	46,518.96	13,611.95	77,362.52
Frais opérationnels et administratifs (note 5)	155,703.30	84,083.74	124,578.22
Frais de transactions (note 2.n)	127,821.05	90,928.64	17,238.34
	1,772,318.77	352,122.70	503,095.83
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-174,375.19</b>	<b>498,003.25</b>	<b>303,469.81</b>
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres (note 2.e)	5,663,698.64	1,127,226.57	4,837,704.87
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	-100,036.80	-5,016.87	1,175,820.20
Bénéfice net réalisé sur options	0.00	0.00	62,226.83
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	374,106.97	-42.67	-5,507,296.52
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-1,389,211.64	0.00	252,769.44
<b>BENEFICE NET REALISE</b>	<b>4,374,181.98</b>	<b>1,620,170.28</b>	<b>1,124,694.63</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>			
- sur portefeuille-titres	-971,466.12	-694,848.70	1,239,133.44
- sur options	0.00	0.00	-262,682.23
- sur contrats de change à terme	-41,589.44	0.00	2,355,793.25
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>3,361,126.42</b>	<b>925,321.58</b>	<b>4,456,939.09</b>
Souscriptions d'actions en espèces	765,852.04	0.00	4,289,836.24
Rachats d'actions en espèces	-20,106,237.15	-2,617,889.43	-1,402,974.99
Dividendes payés (note 16)	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion*	201,679.37	0.00	-3,488,396.91
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>78,583,414.25</b>	<b>42,340,192.17</b>	<b>121,486,269.04</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

Alken Fund -  
Sustainable Income  
Opportunities (note 20)

USD

<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>31,248,689.93</b>
<b>REVENUS</b>	
Dividendes, net (note 2.m)	5,046.35
Intérêts sur obligations, nets (note 2.m)	363,005.75
Intérêts bancaires	31,829.66
Autres revenus	3,019.75
	<b>402,901.51</b>
<b>DEPENSES</b>	
Commission de gestion (note 4)	80,777.48
Commission de performance (note 6)	0.00
Commission de banque dépositaire et intérêts	5,164.09
Frais opérationnels et administratifs (note 5)	27,003.40
Frais de transactions (note 2.n)	5,371.73
	<b>118,316.70</b>
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>284,584.81</b>
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres (note 2.e)	856,413.08
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	191,201.90
Bénéfice net réalisé sur options	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1,091,232.01
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	33,730.94
<b>BENEFICE NET REALISE</b>	<b>274,698.72</b>
<b>Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :</b>	
- sur portefeuille-titres	-629,872.61
- sur options	0.00
- sur contrats de change à terme	592,410.24
<b>BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>237,236.35</b>
Souscriptions d'actions en espèces	1,284,650.34
Rachats d'actions en espèces	-3,156,146.58
Dividendes payés (note 16)	-32,229.89
Ecart de conversion*	-891,378.09
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>28,690,822.06</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.



## Statistiques

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action		
			30.06.2024	31.12.2023	
			30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Alken Fund - European Opportunities					
US3h	USD	2,815.11	106.57	100.33	-
I	EUR	121,903.84	138.47	130.61	117.74
EU1d	EUR	11,159.16	151.56	142.99	128.98
US2h	USD	17,191.17	186.16	174.61	154.75
US1h	USD	10,461.31	202.83	189.76	167.27
CH1	CHF	1,831.04	151.54	138.02	132.22
US2	USD	6,486.26	155.38	151.46	132.65
CH2	CHF	3,457.38	158.88	145.06	139.65
US1	USD	4,044.01	177.13	172.25	150.11
GB1	GBP	4,000.45	236.74	228.26	210.82
EU1	EUR	576,944.42	257.31	242.75	218.97
A	EUR	82,428.11	266.91	252.98	230.98
Z	EUR	28,295.73	318.08	300.82	272.69
U	EUR	21,658.33	260.26	246.14	223.12
R	EUR	378,097.62	335.17	316.98	287.34
H	EUR	10,395.00	373.62	352.30	317.48
EUX	EUR	5,000.00	133.90	126.92	115.56
LEU3	EUR	439.73	125.70	119.31	108.91
EUN	EUR	97,785.00	117.04	110.21	-
Alken Fund - Small Cap Europe					
A	EUR	15,430.30	297.95	282.50	248.02
R	EUR	61,789.11	328.63	311.57	272.21
EU1	EUR	629,805.00	282.85	267.26	232.74
Alken Fund - Absolute Return Europe					
CH3	CHF	200.00	106.91	104.17	103.77
US3	USD	21,904.84	130.19	124.84	120.25
US2	USD	4,958.23	148.49	141.98	135.96
CH1	CHF	1,753.15	126.43	122.23	121.11
CH2	CHF	1,816.91	121.67	118.22	117.06
GB1	GBP	7,455.76	143.82	137.47	132.04
EU1	EUR	127,319.41	149.94	144.05	139.93
US1	USD	19,570.24	176.82	168.81	161.14
A	EUR	114,172.85	142.01	136.95	134.27
K	EUR	1,481.90	105.32	101.33	98.74
I	EUR	131,220.91	162.81	156.65	152.66
H	EUR	76,061.02	176.63	169.55	164.45
Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)					
SEU1	EUR	205,980.06	140.21	136.94	117.98
SGB1	GBP	83,457.41	135.35	135.11	119.18
EUX	EUR	1,000.00	137.35	134.96	117.65
Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)					
SUS	USD	8,468.88	123.52	117.90	109.12
US1	USD	10.00	114.41	109.41	101.66
SEUh	EUR	700,736.64	110.31	106.16	100.33
EU1h	EUR	306,277.09	110.45	106.48	100.99
EUlh	EUR	10,000.00	95.21	91.78	87.04
CH1h	CHF	10.00	106.75	104.20	100.88
SGBh	GBP	2,512.86	98.38	94.07	87.61
GB1h	GBP	10.00	113.05	108.31	101.30
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)					
US1d	USD	10.00	112.71	111.21	103.27
IUSd	USD	15,000.00	109.33	107.62	99.60
US3d	USD	10.00	108.22	106.68	-
EU1hd	EUR	1,000.00	93.06	93.34	90.19

## Statistiques (suite)

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20) (suite)					
EU3hd	EUR	4,530.00	92.31	92.85	90.25
CH1hd	CHF	10.00	105.67	106.09	102.36
CH3hd	CHF	20,330.00	87.62	89.29	88.53
GB1h	GBP	4,842.51	107.66	106.15	98.90
GB1hd	GBP	10.00	111.78	110.19	102.95
SUS	USD	22,067.64	120.48	118.42	109.28
US1	USD	10.00	113.01	111.21	103.27
SEUh	EUR	175,491.45	108.48	107.49	101.31
EU3h	EUR	2,108.11	99.80	99.36	94.51
SCHh	CHF	-	-	104.35	-
EU1h	EUR	5,267.20	100.36	99.59	94.15
CH1h	CHF	10.00	105.67	106.09	102.36

# Alken Fund - European Opportunities

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
FUCHS	EUR	15,266.00	508,357.80	0.14
FUCHS PFD	EUR	8,750.00	373,450.00	0.11
K+S REG.	EUR	363,871.00	4,575,677.83	1.29
R.W.E.	EUR	666,981.00	21,310,042.95	6.00
RHEINMETALL	EUR	45,592.00	21,688,114.40	6.10
SIXT	EUR	27,965.00	1,852,681.25	0.52
SIXT PFD -NVTG-	EUR	14,697.00	755,425.80	0.21
			51,063,750.03	14.37
<i>AUTRICHE</i>				
OMV	EUR	73,847.00	3,002,619.02	0.85
			3,002,619.02	0.85
<i>BERMUDES</i>				
AUTOSTORE HOLDING -S-	NOK	372,838.00	410,363.26	0.12
			410,363.26	0.12
<i>BRESIL</i>				
ATACADAO	BRL	1,819,462.00	2,756,860.30	0.78
			2,756,860.30	0.78
<i>CANADA</i>				
INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	267,129.00	3,306,735.75	0.93
			3,306,735.75	0.93
<i>DANEMARK</i>				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	119,953.00	3,122,094.41	0.88
NOVO NORDISK 'B'	DKK	99,165.00	13,371,898.26	3.76
			16,493,992.67	4.64
<i>ESPAGNE</i>				
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	93,383.00	3,529,877.40	0.99
INDRA SISTEMAS	EUR	324,777.00	6,271,443.87	1.77
			9,801,321.27	2.76
<i>FINLANDE</i>				
CARGOTEC	EUR	31,184.00	2,337,240.80	0.66
			2,337,240.80	0.66
<i>FRANCE</i>				
ALD	EUR	1,277,101.00	6,915,501.92	1.95
ALSTOM	EUR	258,091.00	4,052,028.70	1.14
BENETEAU	EUR	84,094.00	821,598.38	0.23
BIC	EUR	51,889.00	2,853,895.00	0.80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - European Opportunities

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
CARMILA	EUR	279,202.00	4,366,719.28	1.23
CARREFOUR	EUR	22,306.00	294,439.20	0.08
DASSAULT AVIATION	EUR	17,085.00	2,897,616.00	0.82
EDENRED	EUR	157,888.00	6,222,366.08	1.75
ELIS	EUR	249,941.00	5,053,807.02	1.42
ERAMET	EUR	38,878.00	3,660,363.70	1.03
EURAZEO	EUR	31,124.00	2,314,069.40	0.65
IPSOS	EUR	168,698.00	9,936,312.20	2.80
MERSEN	EUR	53,676.00	1,709,580.60	0.48
PUBLICIS	EUR	109,929.00	10,924,744.02	3.08
QUADIANT	EUR	120,998.00	2,110,205.12	0.59
RENAULT	EUR	195,830.00	9,368,507.20	2.64
SOCIETE GENERALE	EUR	289,563.00	6,347,220.96	1.79
SOITEC	EUR	59,640.00	6,214,488.00	1.75
STORE ELECTRONIC SYSTEMS	EUR	65,495.00	8,533,998.50	2.40
THERMADOR GROUPE	EUR	14,020.00	1,094,962.00	0.31
VALEO	EUR	578,585.00	5,749,977.73	1.62
VALLOUREC	EUR	1,582,043.00	23,169,019.74	6.52
WAGA ENERGY	EUR	12,297.00	196,752.00	0.06
			124,808,172.75	35.14
<i>GRECE</i>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	1,795,876.00	2,736,017.09	0.77
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	2,035,460.00	4,113,664.66	1.16
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	110,664.00	2,593,964.16	0.73
NATL BANK GREECE	EUR	213,722.00	1,663,612.05	0.47
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	819,183.00	2,790,137.30	0.79
			13,897,395.26	3.92
<i>IRLANDE</i>				
BANK OF CYPRUS HOLDINGS	GBP	339,774.00	1,342,525.63	0.38
RYANAIR HOLDINGS	EUR	468,907.00	7,657,251.31	2.16
			8,999,776.94	2.54
<i>ITALIE</i>				
BFF BANK	EUR	1,491,403.00	13,228,744.61	3.72
MAIRE TECNIMONT POST REGROUPEMENT	EUR	205,050.00	1,587,087.00	0.45
SAIPEM	EUR	831,384.00	1,988,670.53	0.56
			16,804,502.14	4.73
<i>LUXEMBOURG</i>				
APERAM	EUR	186,048.00	4,491,198.72	1.26
BEFESA	EUR	7,915.00	245,839.90	0.07
SUBSEA 7	NOK	432,921.00	7,617,825.64	2.14
			12,354,864.26	3.47
<i>NORVEGE</i>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	91,385.00	6,967,112.69	1.96
MOWI	NOK	41,658.00	648,700.91	0.18
VAR ENERGI	NOK	454,823.00	1,503,393.85	0.42
			9,119,207.45	2.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - European Opportunities

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>PAYS-BAS</i>				
ASR NEDERLAND	EUR	151,908.00	6,761,425.08	1.90
EURONEXT	EUR	35,742.00	3,091,683.00	0.87
FUGRO	EUR	93,533.00	2,110,104.48	0.59
STMICROELECTRONICS	EUR	57,465.00	2,118,447.23	0.60
TECHNIP ENERGIES	EUR	711,231.00	14,893,177.14	4.19
			28,974,836.93	8.15
<i>ROYAUME-UNI</i>				
3I GROUP	GBP	169,210.00	6,119,075.51	1.72
ENERGEAN OIL & GAS	GBP	1,269,386.00	14,762,443.75	4.16
ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	8,205,143.00	25,549,224.24	7.18
			46,430,743.50	13.06
<i>SUEDE</i>				
ALLEIMA	SEK	638,833.00	3,872,379.46	1.09
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	204,456.00	4,593,483.58	1.29
			8,465,863.04	2.38
<i>SUISSE</i>				
GALDERMA GROUP	CHF	28,336.00	2,176,082.40	0.61
			2,176,082.40	0.61
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>361,204,327.77</b>	<b>101.67</b>
DECOUVERT BANCAIRE			-4,428,034.98	-1.25
AUTRES PASSIFS NETS			-1,502,862.09	-0.42
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>355,273,430.70</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - European Opportunities

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
France	35.14
Allemagne	14.37
Royaume-Uni	13.06
Pays-Bas	8.15
Italie	4.73
Danemark	4.64
Grèce	3.92
Luxembourg	3.47
Espagne	2.76
Norvège	2.56
Irlande	2.54
Suède	2.38
Canada	0.93
Autriche	0.85
Brésil	0.78
Finlande	0.66
Suisse	0.61
Bermudes	0.12
	<b>101.67</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Equipements électriques et électroniques	13.51
Holdings et sociétés financières	10.92
Pétrole	10.63
Industrie automobile	10.36
Banques et organismes de crédit	9.08
Construction de machines et appareils	7.18
Services publics	6.00
Edition et arts graphiques	5.88
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.37
Aéronautique et astronautique	4.07
Transport et fret	2.89
Assurances	2.89
Services aux collectivités	2.40
Mines et aciéries	2.35
Divers	1.81
Produits chimiques	1.74
Immobilier	1.23
Commerce divers	1.09
Acier inoxydable	1.03
Communications	0.88
Biens de consommation divers	0.80
Gastronomie	0.23
Agriculture et pêche	0.18
Commerce de détail et grands magasins	0.08
Services environnementaux et recyclage	0.07
	<b>101.67</b>

# Alken Fund - Small Cap Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
FUCHS	EUR	14,882.00	495,570.60	0.24
FUCHS PFD	EUR	38,768.00	1,654,618.24	0.81
K+S REG.	EUR	231,086.00	2,905,906.45	1.43
RHEINMETALL	EUR	23,433.00	11,147,078.10	5.49
SIXT	EUR	18,740.00	1,241,525.00	0.61
SIXT PFD -NVTG-	EUR	23,225.00	1,193,765.00	0.59
			18,638,463.39	9.17
<i>AUTRICHE</i>				
OMV	EUR	600.00	24,396.00	0.01
			24,396.00	0.01
<i>BERMUDES</i>				
AUTOSTORE HOLDING -S- CONDUIT	NOK	197,854.00	217,767.54	0.11
	GBP	343,751.00	2,002,896.72	0.99
			2,220,664.26	1.10
<i>BRESIL</i>				
ATACADAO	BRL	992,652.00	1,504,072.57	0.74
			1,504,072.57	0.74
<i>CANADA</i>				
INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	192,117.00	2,378,177.40	1.17
			2,378,177.40	1.17
<i>CHYPRE</i>				
THEON INTERNATIONAL	EUR	241,629.00	3,088,018.62	1.52
			3,088,018.62	1.52
<i>DANEMARK</i>				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	82,988.00	2,159,982.42	1.06
			2,159,982.42	1.06
<i>ESPAGNE</i>				
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	113,130.00	4,276,314.00	2.11
INDRA SISTEMAS	EUR	199,165.00	3,845,876.15	1.89
TUBACEX	EUR	480,276.00	1,556,094.24	0.77
			9,678,284.39	4.77
<i>FINLANDE</i>				
CARGOTEC	EUR	18,857.00	1,413,332.15	0.70
			1,413,332.15	0.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Small Cap Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>FRANCE</i>				
AKWEL	EUR	239,410.00	2,628,721.80	1.29
ALD	EUR	998,643.00	5,407,651.85	2.66
ALSTOM	EUR	107,444.00	1,686,870.80	0.83
BENETEAU	EUR	57,222.00	559,058.94	0.28
BIC	EUR	27,891.00	1,534,005.00	0.76
CARMILA	EUR	199,551.00	3,120,977.64	1.54
DASSAULT AVIATION	EUR	10,210.00	1,731,616.00	0.85
EDENRED	EUR	82,929.00	3,268,231.89	1.61
ELIS	EUR	188,932.00	3,820,205.04	1.88
ERAMET	EUR	21,032.00	1,980,162.80	0.98
EURAZEO	EUR	25,146.00	1,869,605.10	0.92
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	114,992.00	1,973,262.72	0.97
EXOSENS	EUR	45,000.00	954,450.00	0.47
IPSOS	EUR	87,353.00	5,145,091.70	2.53
MERSEN	EUR	149,008.00	4,745,904.80	2.34
QUADIENT	EUR	103,771.00	1,809,766.24	0.89
SOITEC	EUR	35,282.00	3,676,384.40	1.81
STORE ELECTRONIC SYSTEMS	EUR	57,807.00	7,532,252.10	3.71
THERMADOR GROUPE	EUR	16,715.00	1,305,441.50	0.64
VALEO	EUR	313,091.00	3,111,498.36	1.53
VALLOUREC	EUR	864,536.00	12,661,129.72	6.24
WAGA ENERGY	EUR	48,089.00	769,424.00	0.38
			71,291,712.40	35.11
<i>GRECE</i>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	1,011,554.00	1,541,102.52	0.76
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	1,092,967.00	2,208,886.31	1.09
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	76,685.00	1,797,496.40	0.89
NATL BANK GREECE	EUR	114,413.00	890,590.79	0.44
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	441,717.00	1,504,488.10	0.74
			7,942,564.12	3.92
<i>IRLANDE</i>				
BANK OF CYPRUS HOLDINGS	GBP	252,270.00	996,777.10	0.49
			996,777.10	0.49
<i>ITALIE</i>				
BANCA IFIS	EUR	305,696.00	5,939,673.28	2.93
BFF BANK	EUR	1,064,664.00	9,443,569.68	4.65
GENERALFINANCE	EUR	121,108.00	1,344,298.80	0.66
LOTTOMATICA GROUP	EUR	11,231.00	126,797.99	0.06
MAIRE TECNIMONT POST REGROUPEMENT	EUR	554,462.00	4,291,535.88	2.11
SAIPEM	EUR	476,627.00	1,140,091.78	0.56
			22,285,967.41	10.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# Alken Fund - Small Cap Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>LUXEMBOURG</i>				
APERAM	EUR	122,439.00	2,955,677.46	1.46
BEFESA	EUR	3,955.00	122,842.30	0.06
SUBSEA 7	NOK	236,237.00	4,156,906.86	2.05
			7,235,426.62	3.57
<i>NORVEGE</i>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	67,706.00	5,161,846.39	2.54
MOWI	NOK	22,324.00	347,630.69	0.17
VAR ENERGI	NOK	257,239.00	850,290.18	0.42
			6,359,767.26	3.13
<i>PAYS-BAS</i>				
ASR NEDERLAND	EUR	116,890.00	5,202,773.90	2.56
EURONEXT	EUR	21,121.00	1,826,966.50	0.90
FUGRO	EUR	55,647.00	1,255,396.32	0.62
TECHNIP ENERGIES	EUR	391,842.00	8,205,171.48	4.04
			16,490,308.20	8.12
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ENERGEAN OIL & GAS	GBP	962,656.00	11,195,298.40	5.51
ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	4,685,161.00	14,588,682.85	7.18
			25,783,981.25	12.69
<i>SUEDE</i>				
ALLEIMA	SEK	1,278,701.00	7,751,032.73	3.82
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	89,516.00	2,011,143.11	0.99
			9,762,175.84	4.81
<i>SUISSE</i>				
GALDERMA GROUP	CHF	14,453.00	1,109,927.97	0.55
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2,825.00	831,887.44	0.41
			1,941,815.41	0.96
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>211,195,886.81</b>	<b>104.01</b>
DECOUVERT BANCAIRE			-7,226,614.17	-3.56
AUTRES PASSIFS NETS			-922,643.28	-0.45
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>203,046,629.36</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Small Cap Europe

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
France	35.11
Royaume-Uni	12.69
Italie	10.97
Allemagne	9.17
Pays-Bas	8.12
Suède	4.81
Espagne	4.77
Grèce	3.92
Luxembourg	3.57
Norvège	3.13
Chypre	1.52
Canada	1.17
Bermudes	1.10
Danemark	1.06
Suisse	0.96
Brésil	0.74
Finlande	0.70
Irlande	0.49
Autriche	0.01
	<b>104.01</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Equipements électriques et électroniques	14.94
Pétrole	12.28
Holdings et sociétés financières	12.11
Banques et organismes de crédit	11.10
Industrie automobile	8.31
Construction de machines et appareils	7.91
Mines et aciéries	6.05
Assurances	5.66
Aéronautique et astronautique	4.38
Services aux collectivités	3.71
Produits chimiques	3.54
Edition et arts graphiques	2.53
Divers	1.99
Immobilier	1.54
Photo et optique	1.52
Commerce divers	1.38
Transport et fret	1.20
Communications	1.06
Acier inoxydable	0.98
Biens de consommation divers	0.76
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.55
Gastronomie	0.28
Agriculture et pêche	0.17
Services environnementaux et recyclage	0.06
	<b>104.01</b>

# Alken Fund - Absolute Return Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
FUCHS	EUR	3,390.00	112,887.00	0.14
FUCHS PFD	EUR	11,900.00	507,892.00	0.65
K+S REG.	EUR	81,778.00	1,028,358.35	1.31
R.W.E.	EUR	94,145.00	3,007,932.75	3.83
RHEINMETALL	EUR	8,536.00	4,060,575.20	5.17
SIXT	EUR	4,992.00	330,720.00	0.42
SIXT PFD -NVTG-	EUR	3,602.00	185,142.80	0.24
			9,233,508.10	11.76
<i>AUTRICHE</i>				
OMV	EUR	16,167.00	657,350.22	0.84
			657,350.22	0.84
<i>BERMUDES</i>				
AUTOSTORE HOLDING -S-	NOK	81,499.00	89,701.68	0.11
			89,701.68	0.11
<i>BRESIL</i>				
ATACADAO	BRL	433,547.00	656,913.15	0.84
			656,913.15	0.84
<i>CANADA</i>				
INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	73,432.00	908,999.84	1.16
			908,999.84	1.16
<i>DANEMARK</i>				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	15,529.00	404,183.34	0.51
NOVO NORDISK 'B'	DKK	19,697.00	2,656,040.74	3.38
			3,060,224.08	3.89
<i>ESPAGNE</i>				
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	45,207.00	1,708,824.60	2.17
INDRA SISTEMAS	EUR	78,303.00	1,512,030.93	1.92
			3,220,855.53	4.09
<i>FINLANDE</i>				
CARGOTEC	EUR	6,974.00	522,701.30	0.67
			522,701.30	0.67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Absolute Return Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>FRANCE</i>				
ALD	EUR	232,969.00	1,261,527.14	1.61
ALSTOM	EUR	37,928.00	595,469.60	0.76
BENETEAU	EUR	13,440.00	131,308.80	0.17
BIC	EUR	14,184.00	780,120.00	0.99
CARMILA	EUR	115,296.00	1,803,229.44	2.29
CARREFOUR	EUR	5,287.00	69,788.40	0.09
DASSAULT AVIATION	EUR	2,843.00	482,172.80	0.61
ELIS	EUR	43,326.00	876,051.72	1.11
ERAMET	EUR	6,841.00	644,080.15	0.82
EURAZEO	EUR	2,051.00	152,491.85	0.19
IPSOS	EUR	32,966.00	1,941,697.40	2.47
MERSEN	EUR	48,173.00	1,534,310.05	1.95
PUBLICIS	EUR	20,316.00	2,019,004.08	2.57
QUADIENT	EUR	22,526.00	392,853.44	0.50
RENAULT	EUR	25,058.00	1,198,774.72	1.53
SOCIETE GENERALE	EUR	28,457.00	623,777.44	0.79
SOITEC	EUR	13,923.00	1,450,776.60	1.85
STORE ELECTRONIC SYSTEMS	EUR	11,756.00	1,531,806.80	1.95
THERMADOR GROUPE	EUR	2,776.00	216,805.60	0.28
VALEO	EUR	94,323.00	937,381.97	1.19
VALLOUREC	EUR	288,657.00	4,227,381.77	5.38
WAGA ENERGY	EUR	2,496.00	39,936.00	0.05
			22,910,745.77	29.15
<i>GRECE</i>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	19,892.00	30,305.46	0.04
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	315,485.00	637,595.19	0.81
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	37,013.00	867,584.72	1.10
NATL BANK GREECE	EUR	31,948.00	248,683.23	0.32
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	97,457.00	331,938.54	0.42
			2,116,107.14	2.69
<i>IRLANDE</i>				
RYANAIR HOLDINGS	EUR	67,151.00	1,096,575.83	1.40
			1,096,575.83	1.40
<i>ITALIE</i>				
BANCA IFIS	EUR	11,281.00	219,189.83	0.28
BFF BANK	EUR	317,276.00	2,814,238.12	3.58
SAIPEM	EUR	43,841.00	104,867.67	0.13
			3,138,295.62	3.99
<i>LUXEMBOURG</i>				
APERAM	EUR	32,004.00	772,576.56	0.98
BEFESA	EUR	2,003.00	62,213.18	0.08
SUBSEA 7	NOK	108,503.00	1,909,255.81	2.43
			2,744,045.55	3.49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Absolute Return Europe

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>NORVEGE</i>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	27,456.00	2,093,221.49	2.66
MOWI	NOK	9,286.00	144,602.16	0.18
			2,237,823.65	2.84
<i>PAYS-BAS</i>				
ASR NEDERLAND	EUR	39,998.00	1,780,310.98	2.27
STMICROELECTRONICS	EUR	1,378.00	50,799.97	0.06
TECHNIP ENERGIES	EUR	132,748.00	2,779,743.12	3.54
			4,610,854.07	5.87
<i>ROYAUME-UNI</i>				
3I GROUP	GBP	53,083.00	1,919,619.91	2.44
ENERGEAN OIL & GAS	GBP	214,232.00	2,491,431.17	3.17
ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	1,668,468.00	5,195,285.82	6.62
			9,606,336.90	12.23
<i>SUEDE</i>				
ALLEIMA	SEK	204,770.00	1,241,243.24	1.58
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	40,761.00	915,771.53	1.17
			2,157,014.77	2.75
<i>SUISSE</i>				
GALDERMA GROUP	CHF	5,034.00	386,589.46	0.49
			386,589.46	0.49
<b>TOTAL I.</b>			<b>69,354,642.66</b>	<b>88.26</b>
<b>II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF</b>				
<i>FRANCE</i>				
FCT 157 RE 24 A EUR PRINCING	EUR	2,500.00	2,914,650.00	3.71
FCT 157 RE A EUR PRINCIPAL	EUR	1,000.00	480,090.00	0.61
			3,394,740.00	4.32
<i>LUXEMBOURG</i>				
ALKEN FUND - SUSTAINABLE INCOME OPPORTUNITIES SEUH *	EUR	28,054.43	3,043,344.25	3.87
			3,043,344.25	3.87
<b>TOTAL II.</b>			<b>6,438,084.25</b>	<b>8.19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>75,792,726.91</b>	<b>96.45</b>
AVOIRS EN BANQUE			4,026,710.05	5.12
AUTRES PASSIFS NETS			-1,236,022.71	-1.57
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>78,583,414.25</b>	<b>100.00</b>

\* Voir note 19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Absolute Return Europe

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	33.47
Royaume-Uni	12.23
Allemagne	11.76
Luxembourg	7.36
Pays-Bas	5.87
Espagne	4.09
Italie	3.99
Danemark	3.89
Norvège	2.84
Suède	2.75
Grèce	2.69
Irlande	1.40
Canada	1.16
Brésil	0.84
Autriche	0.84
Finlande	0.67
Suisse	0.49
Bermudes	0.11
	<b>96.45</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	13.66
Pétrole	9.62
Holdings et sociétés financières	9.00
Parts d'organismes de placement collectif	8.19
Industrie automobile	7.89
Banques et organismes de crédit	6.24
Construction de machines et appareils	6.05
Edition et arts graphiques	5.04
Aéronautique et astronautique	4.44
Assurances	4.44
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.87
Services publics	3.83
Mines et aciéries	2.56
Immobilier	2.29
Transport et fret	2.06
Services aux collectivités	1.95
Produits chimiques	1.31
Commerce divers	1.12
Biens de consommation divers	0.99
Acier inoxydable	0.82
Communications	0.51
Agriculture et pêche	0.18
Gastronomie	0.17
Commerce de détail et grands magasins	0.09
Services environnementaux et recyclage	0.08
Divers	0.05
	<b>96.45</b>

# Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
FUCHS	EUR	1,832.00	61,005.60	0.14
FUCHS PFD	EUR	1,034.00	44,131.12	0.10
K+S REG.	EUR	51,573.00	648,530.48	1.53
R.W.E.	EUR	79,860.00	2,551,527.00	6.03
RHEINMETALL	EUR	5,409.00	2,573,061.30	6.08
SIXT	EUR	3,097.00	205,176.25	0.48
SIXT PFD -NVTG-	EUR	1,574.00	80,903.60	0.19
			6,164,335.35	14.55
<i>AUTRICHE</i>				
OMV	EUR	7,152.00	290,800.32	0.69
			290,800.32	0.69
<i>BERMUDES</i>				
AUTOSTORE HOLDING -S- CONDUIT	NOK	44,109.00	48,548.47	0.11
	GBP	26,702.00	155,581.65	0.37
			204,130.12	0.48
<i>BRESIL</i>				
ATACADAO	BRL	193,941.00	293,860.63	0.69
			293,860.63	0.69
<i>CHYPRE</i>				
THEON INTERNATIONAL	EUR	50,757.00	648,674.46	1.53
			648,674.46	1.53
<i>DANEMARK</i>				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	13,203.00	343,643.03	0.81
NOVO NORDISK 'B'	DKK	11,918.00	1,607,081.97	3.80
			1,950,725.00	4.61
<i>ESPAGNE</i>				
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	24,657.00	932,034.60	2.20
INDRA SISTEMAS	EUR	37,846.00	730,806.26	1.73
TUBACEX	EUR	112,141.00	363,336.84	0.86
			2,026,177.70	4.79
<i>FINLANDE</i>				
CARGOTEC	EUR	4,605.00	345,144.75	0.82
			345,144.75	0.82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>FRANCE</i>				
AKWEL	EUR	45,009.00	494,198.82	1.17
ALD	EUR	173,777.00	941,002.46	2.22
ALSTOM	EUR	26,885.00	422,094.50	1.00
BENETEAU	EUR	11,048.00	107,938.96	0.25
BIC	EUR	6,948.00	382,140.00	0.90
CARREFOUR	EUR	2,809.00	37,078.80	0.09
EDENRED	EUR	17,356.00	683,999.96	1.62
ELIS	EUR	29,919.00	604,962.18	1.43
ERAMET	EUR	4,636.00	436,479.40	1.03
EURAZEO	EUR	5,034.00	374,277.90	0.88
IPSOS	EUR	19,625.00	1,155,912.50	2.73
MERSEN	EUR	30,950.00	985,757.50	2.33
PUBLICIS	EUR	13,053.00	1,297,207.14	3.06
QUADIENT	EUR	16,917.00	295,032.48	0.70
RENAULT	EUR	21,483.00	1,027,746.72	2.43
SOCIETE GENERALE	EUR	17,969.00	393,880.48	0.93
SOITEC	EUR	6,348.00	661,461.60	1.56
STORE ELECTRONIC SYSTEMS	EUR	9,861.00	1,284,888.30	3.03
THERMADOR GROUPE	EUR	2,628.00	205,246.80	0.48
VALEO	EUR	64,409.00	640,096.64	1.51
VALLOUREC	EUR	195,872.00	2,868,545.44	6.78
WAGA ENERGY	EUR	1,462.00	23,392.00	0.06
			15,323,340.58	36.19
<i>GRECE</i>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	191,908.00	292,371.84	0.69
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	229,861.00	464,549.08	1.10
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	13,309.00	311,962.96	0.74
NATL BANK GREECE	EUR	24,318.00	189,291.31	0.45
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	75,639.00	257,626.43	0.61
			1,515,801.62	3.59
<i>IRLANDE</i>				
BANK OF CYPRUS HOLDINGS	GBP	24,118.00	95,295.79	0.23
RYANAIR HOLDINGS	EUR	54,718.00	893,544.94	2.11
			988,840.73	2.34
<i>ITALIE</i>				
BANCA IFIS	EUR	12,254.00	238,095.22	0.56
BFF BANK	EUR	269,841.00	2,393,489.67	5.65
LOTTOMATICA GROUP	EUR	2,303.00	26,000.87	0.06
MAIRE TECNIMONT POST REGROUPEMENT	EUR	30,855.00	238,817.70	0.56
SAIPEM	EUR	99,068.00	236,970.66	0.56
			3,133,374.12	7.39
<i>LUXEMBOURG</i>				
APERAM	EUR	25,435.00	614,000.90	1.45
BEFESA	EUR	940.00	29,196.40	0.07
			643,197.30	1.52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>NORVEGE</i>				
MOWI	NOK	4,996.00	77,798.02	0.18
			77,798.02	0.18
<i>PAYS-BAS</i>				
ASR NEDERLAND	EUR	24,785.00	1,103,180.35	2.61
EURONEXT	EUR	3,780.00	326,970.00	0.77
FUGRO	EUR	13,771.00	310,673.76	0.73
STMICROELECTRONICS	EUR	9,218.00	339,821.57	0.80
TECHNIP ENERGIES	EUR	100,670.00	2,108,029.80	4.98
			4,188,675.48	9.89
<i>ROYAUME-UNI</i>				
ZEGONA COMMUNICATIONS	GBP	1,051,180.00	3,273,170.69	7.74
			3,273,170.69	7.74
<i>SUEDE</i>				
ALLEIMA	SEK	242,563.00	1,470,331.02	3.47
			1,470,331.02	3.47
<i>SUISSE</i>				
GALDERMA GROUP	CHF	2,971.00	228,159.97	0.54
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	609.00	179,334.32	0.42
			407,494.29	0.96
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>42,945,872.18</b>	<b>101.43</b>
DECOUVERT BANCAIRE			-483,115.75	-1.14
AUTRES PASSIFS NETS			-122,564.26	-0.29
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>42,340,192.17</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
France	36.19
Allemagne	14.55
Pays-Bas	9.89
Royaume-Uni	7.74
Italie	7.39
Espagne	4.79
Danemark	4.61
Grèce	3.59
Suède	3.47
Irlande	2.34
Chypre	1.53
Luxembourg	1.52
Suisse	0.96
Finlande	0.82
Autriche	0.69
Brésil	0.69
Bermudes	0.48
Norvège	0.18
	<b>101.43</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Equipements électriques et électroniques	15.86
Industrie automobile	11.19
Holdings et sociétés financières	10.87
Banques et organismes de crédit	10.22
Construction de machines et appareils	7.60
Services publics	6.03
Edition et arts graphiques	5.79
Mines et aciéries	5.78
Assurances	5.18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.34
Services aux collectivités	3.03
Pétrole	2.96
Transport et fret	2.78
Produits chimiques	2.09
Divers	1.68
Photo et optique	1.53
Commerce divers	1.17
Acier inoxydable	1.03
Biens de consommation divers	0.90
Communications	0.81
Gastronomie	0.25
Agriculture et pêche	0.18
Commerce de détail et grands magasins	0.09
Services environnementaux et recyclage	0.07
	<b>101.43</b>

# Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ETATS-UNIS</i>				
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT PFD 6.75% 23/26	USD	18,900.00	1,240,029.00	1.02
BANK OF AMERICA CV PFD NC 7.25% PERP. 'L'	USD	2,300.00	2,751,168.00	2.26
			<b>3,991,197.00</b>	<b>3.28</b>
<i>ILES CAÏMANS</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	147,800.00	1,334,619.20	1.10
			<b>1,334,619.20</b>	<b>1.10</b>
<b>TOTAL ACTIONS</b>			<b>5,325,816.20</b>	<b>4.38</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
1.00% CV DELIVERY HERO 21/26 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,064,758.40	0.88
1.00% DELIVERY HERO 20/27 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,157,644.87	0.95
1.875% CV RHEINMETALL 23/28 -SR-	EUR	1,600,000.00	2,734,352.77	2.25
			<b>4,956,756.04</b>	<b>4.08</b>
<i>BERMUDES</i>				
2.00% CV JAZZ INVESTMENTS I 21/26 -SR-	USD	600,000.00	575,400.60	0.47
			<b>575,400.60</b>	<b>0.47</b>
<i>COREE DU SUD</i>				
0.00% POSCO HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,609,635.28	1.32
1.25% LG CHEM 23/28 -SR-	USD	1,200,000.00	1,139,400.00	0.94
1.75% CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	USD	2,400,000.00	4,914,000.00	4.05
			<b>7,663,035.28</b>	<b>6.31</b>
<i>ESPAGNE</i>				
1.50% CV AMADEUS IT GROUP 20/25 -SR-	EUR	900,000.00	1,147,999.12	0.94
			<b>1,147,999.12</b>	<b>0.94</b>
<i>ETATS-UNIS</i>				
0.00% CV BILL HOLDINGS 21/27 -SR-	USD	600,000.00	511,215.00	0.42
0.00% CV BOX 22/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,139,660.00	0.94
0.00% CV DROPBOX 21/28 -SR-	USD	1,100,000.00	999,137.70	0.82
0.00% CV FORD MOTOR 22/26 -SR-	USD	1,200,000.00	1,206,372.00	0.99
0.00% CV GLENCORE FUNDING 18/25 -S-	USD	1,000,000.00	1,059,500.00	0.87
0.00% CV SNAP 21/27 -SR-	USD	900,000.00	749,093.40	0.62
0.125% CV AKAMAI TECHNOLOGIES 18/25 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,099,120.00	1.73
0.125% CV DATADOG 20/25 -SR-	USD	460,000.00	664,447.00	0.55
0.125% CV WOLFSPEED 22/28 -SR-	USD	900,000.00	531,630.90	0.44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
0.125% CV ZSCALER 20/25 -SR-	USD	1,300,000.00	1,752,075.00	1.44
0.25% CV MONGODB 20/26 -SR-	USD	400,000.00	528,064.00	0.43
0.25% NUTANIX 21/27 -SR-	USD	2,300,000.00	2,686,515.00	2.21
0.375% CV INSULET 20/26 -SR-	USD	1,600,000.00	1,755,776.00	1.45
0.375% CV PALO ALTO 20/25 -SR- 144A	USD	650,000.00	2,214,745.00	1.82
0.375% DEXCOM 24/28 -SR-	USD	1,750,000.00	1,707,553.75	1.41
0.50% CV ON SEMICONDUCTOR 23/29 -SR-	USD	1,300,000.00	1,248,708.50	1.03
0.625% LYFT 24/29 -SR- 144A	USD	1,750,000.00	1,723,466.50	1.42
0.75% CV BOOKING 21/25 -SR-	USD	950,000.00	2,002,742.50	1.65
0.875% UBER TECHNOLOGY 23/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,787,220.00	1.47
1.00% BLACKLINE 24/29 -SR- 144A	USD	1,350,000.00	1,309,822.65	1.08
1.00% HALOZYME THERAPEUTICS 23/28 -SR-	USD	1,200,000.00	1,329,192.00	1.09
1.25% CV BURLINGTON 23/27 -SR- 144A	USD	550,000.00	718,919.85	0.59
1.50% CV GLOBAL PAYMENTS 24/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	915,322.00	0.75
1.50% TRANSMEDICS 24/28 -SR-	USD	750,000.00	1,319,730.00	1.09
2.75% CV NRG ENERGY 18/48 -SR-	USD	550,000.00	1,068,479.50	0.88
2.875% PPL CAPITAL FUNDING 24/28 -SR-	USD	2,350,000.00	2,241,152.70	1.84
3.25% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	1,100,000.00	1,095,960.91	0.90
3.375% CMS ENERGY 23/28 -SR-	USD	2,250,000.00	2,196,384.75	1.81
3.50% CV INTERDIGITAL 16/27 -SR-	USD	1,275,000.00	1,971,264.75	1.62
3.625% CV AMERICAN WATER CAPITAL 23/26 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	979,266.00	0.81
3.75% GUESS 23/28 -SR-	USD	550,000.00	603,812.00	0.50
3.875% ALLIANT ENERGY 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	983,606.00	0.81
3.875% CV SOUTHERN CO 23/25 -SR-	USD	2,200,000.00	2,244,088.00	1.85
4.00% FIRSTENERGY 24/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,973,158.00	1.62
4.125% DUKE ENERGY 24/26 -SR-	USD	1,500,000.00	1,492,356.00	1.23
4.50% CV EVERGY 23/27 -SR-	USD	1,000,000.00	1,007,860.00	0.83
			49,817,417.36	41.01
<b>FRANCE</b>				
0.00% CV BNP PARIBAS 22/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,298,865.15	1.07
0.25% CV NEXITY 18/25 -SR-	EUR	13,000.00	888,213.23	0.73
2.25% CV ELIS 22/29 -SR-	EUR	600,000.00	871,616.10	0.72
3.50% CV GENEFIT 17/25 -SR-	EUR	74,413.00	2,186,854.75	1.80
			5,245,549.23	4.32
<b>HONG KONG</b>				
2.50% CV LENOVO GROUP 22/29 -SR-	USD	1,000,000.00	1,346,750.00	1.11
			1,346,750.00	1.11
<b>ILES CAÏMANS</b>				
0.00% CV CIMC ENRIC 21/26 -SR-S	HKD	4,000,000.00	512,268.14	0.42
0.00% CV MEITUAN 21/28 -SR-	USD	2,700,000.00	2,423,574.00	1.99
0.00% CV ZHEN DING 24/29 -SR-	USD	800,000.00	952,000.00	0.78
0.50% ALIBABA 24/31 -SR-	USD	4,250,000.00	4,114,053.55	3.39
1.00% CV BOSIDENG INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	USD	1,100,000.00	1,332,925.00	1.10
2.75% CV CATHAY PACIFIC FINANCE 21/26 -SR-S	HKD	12,000,000.00	1,608,474.93	1.32
4.50% CV WYNN MACAU 23/29 -SR- 144A	USD	600,000.00	615,685.80	0.51
			11,558,981.42	9.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>ISRAËL</i>					
0.00%	CV CYBER-ARK SOFTWARE 19/24 -SR-	USD	550,000.00	954,585.50	0.79
			954,585.50	0.79	
<i>ITALIE</i>					
2.95%	ENI SPA 23/30 -SR-S	EUR	1,900,000.00	2,081,960.02	1.71
			2,081,960.02	1.71	
<i>JAPON</i>					
0.00%	CV IBIDEN 24/31 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,335,943.33	1.10
0.00%	CV JFE HOLDING 23/28 -SR-	JPY	170,000,000.00	1,102,917.27	0.91
0.00%	CV KOBE STEEL 23/30 -SR-	JPY	100,000,000.00	687,709.31	0.57
0.00%	CV NIPPON STEEL SUMITOMO METAL 21/26 -SR-S	JPY	330,000,000.00	2,838,724.17	2.34
0.00%	CV SEINO HOLDINGS 21/26 -SR-	JPY	140,000,000.00	977,475.36	0.80
0.00%	CV TOHO HOLDINGS 23/28 -SR-	JPY	110,000,000.00	1,031,377.47	0.85
			7,974,146.91	6.57	
<i>LIBERIA</i>					
6.00%	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 22/25 -SR-	USD	550,000.00	1,767,843.00	1.46
			1,767,843.00	1.46	
<i>LUXEMBOURG</i>					
0.00%	CV CITI 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,136,259.16	0.94
			1,136,259.16	0.94	
<i>NOUVELLE ZELANDE</i>					
1.625%	XERO 24/31 -SR-	USD	1,200,000.00	1,256,100.00	1.03
			1,256,100.00	1.03	
<i>PAYS-BAS</i>					
0.00%	CV STMICROELECTRONICS 20/27 -SR-	USD	2,200,000.00	2,321,000.00	1.91
0.00%	MERRILL LYNCH 23/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,424,092.80	2.82
1.25%	CV JUST EAT TAKEAWAY 20/26 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,861,466.64	1.53
			7,606,559.44	6.26	
<b>TOTAL OBLIGATIONS</b>			<b>105,089,343.08</b>	<b>86.51</b>	
<b>WARRANTS</b>					
<i>ETATS-UNIS</i>					
	NEXTERA	USD	32,000.00	1,327,680.00	1.09
			1,327,680.00	1.09	
<b>TOTAL WARRANTS</b>			<b>1,327,680.00</b>	<b>1.09</b>	
<b>TOTAL I.</b>			<b>111,742,839.28</b>	<b>91.98</b>	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>II. AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>				
<b>WARRANTS</b>				
<i>ILES CAÏMANS</i>				
FERROTEC WTS 23/06/26	JPY	50.00	320,153.94	0.26
SPICA	JPY	40.00	171,577.65	0.14
SPICA	JPY	30.00	223,237.44	0.18
SPICA	JPY	40.00	160,387.80	0.13
SPICA	JPY	30.00	261,469.41	0.22
SPICA WTS 28/09/28	JPY	15.00	157,590.34	0.13
TAKASHIMAYA WTS 08/12/28	JPY	11.00	243,441.33	0.20
TAKUMI (ANA HOLDING) WTS 29/04/24	JPY	15.00	4,848.93	0.00
TAKUMI (PARK24) WTS 01/11/25	JPY	65.00	107,080.61	0.09
TAKUMI CAPITAL WTS 18/25	JPY	20.00	142,981.37	0.12
TAKUMI WTS 23/10/28	JPY	17.00	203,437.62	0.17
WESSEX	JPY	24.00	83,550.85	0.07
WESSEX	JPY	24.00	73,107.00	0.06
WESSEX (H.I.S.) WTS 17/10/24	JPY	28.00	10,443.86	0.01
WESSEX WTS 08/11/27	JPY	30.00	225,661.90	0.19
WESSEX WTS 22/10/30	JPY	20.00	284,097.77	0.23
			<b>2,673,067.82</b>	<b>2.20</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,673,067.82</b>	<b>2.20</b>
<b>III. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF</b>				
<i>LUXEMBOURG</i>				
ALKEN FUND - SUSTAINABLE INCOME OPPORTUNITIES IUS USD - ACC.- *	USD	15,000.00	1,639,950.00	1.35
ALKEN FUND - SUSTAINABLE INCOME OPPORTUNITIES SEUH *	EUR	9,919.65	1,153,293.27	0.95
			<b>2,793,243.27</b>	<b>2.30</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>2,793,243.27</b>	<b>2.30</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>117,209,150.37</b>	<b>96.48</b>
AVOIRS EN BANQUE			2,919,889.82	2.40
AUTRES ACTIFS NETS			1,357,228.85	1.12
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>121,486,269.04</b>	<b>100.00</b>

\* Voir note 19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

États-Unis	45.38
Iles Caïmans	12.81
Japon	6.57
Corée du Sud	6.31
Pays-Bas	6.26
France	4.32
Allemagne	4.08
Luxembourg	3.24
Italie	1.71
Liberia	1.46
Hong Kong	1.11
Nouvelle Zélande	1.03
Espagne	0.94
Israël	0.79
Bermudes	0.47
	<b>96.48</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	85.61
Warrants	3.29
Parts d'organismes de placement collectif	2.30
Holdings et sociétés financières	2.26
Services aux collectivités	1.10
Institutions hypothécaires et de financement	1.02
Obligations d'états ou de villes	0.90
	<b>96.48</b>

# Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ETATS-UNIS</i>				
BANK OF AMERICA CV PFD NC 7.25% PERP. 'L'	USD	400.00	478,464.00	1.67
			478,464.00	1.67
<b>TOTAL ACTIONS</b>			<b>478,464.00</b>	<b>1.67</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
0.05% CV ZALANDO 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	302,156.48	1.05
0.625% CV TAG IMMOBILIEN 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	685,323.36	2.39
0.75% CV HELLOFRESH 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	309,104.63	1.08
1.00% CV DELIVERY HERO 21/26 -SR-S	EUR	300,000.00	290,388.65	1.01
1.00% DELIVERY HERO 20/27 -SR-S	EUR	400,000.00	356,198.42	1.24
5.00% CV TUI 21/28 -SR-S	EUR	600,000.00	646,567.79	2.25
6.25% TUI CRUISES GMBH 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	548,749.22	1.91
			3,138,488.55	10.93
<i>AUTRICHE</i>				
10.50% AMS-OSRAM 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	224,725.31	0.78
			224,725.31	0.78
<i>BELGIQUE</i>				
0.00% CV UMICORE 20/25 -SR-S	EUR	300,000.00	306,201.26	1.07
			306,201.26	1.07
<i>ESPAGNE</i>				
4.875% SUB. IBERDROLA 23/PERP -JR-	EUR	500,000.00	544,081.27	1.90
			544,081.27	1.90
<i>ETATS-UNIS</i>				
0.00% CV BILL HOLDINGS 21/27 -SR-	USD	400,000.00	340,810.00	1.19
0.00% CV SNAP 21/27 -SR-	USD	600,000.00	499,395.60	1.74
0.125% CV WOLFSPEED 22/28 -SR-	USD	500,000.00	295,350.50	1.03
3.25% ARES CAPITAL 20/25 SR	USD	500,000.00	486,411.10	1.70
4.00% GROUP 1 AUTOMOTIVE 20/28 -SR- 144A	USD	600,000.00	555,131.16	1.93
4.00% TEMPUR SEALY INTERNATIONAL 21/29 -SR- 144A	USD	600,000.00	542,313.48	1.89
4.125% ETATS-UNIS 24/29 -SR-	USD	1,400,000.00	1,385,945.26	4.83
4.25% CROCS 21/29 -SR- 144A	USD	300,000.00	273,882.93	0.95
4.50% RADIAN GROUP 17/24 -SR-	USD	400,000.00	398,498.24	1.39
4.625% GYP HOLDING III 21/29 -SR- 144A	USD	100,000.00	92,777.80	0.32
5.00% TEREX 21/29 -SR- 144A	USD	250,000.00	237,356.23	0.83
5.25% NRG ENERGY 19/29 -SR- 144A	USD	600,000.00	577,266.66	2.01
5.625% MATCH GROUP 19/29 -SR- 144A	USD	625,000.00	601,794.88	2.10
5.625% NEXSTAR MEDIA 19/27 -SR- 144A	USD	600,000.00	570,412.02	1.99
			6,857,345.86	23.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



# Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>FRANCE</i>					
0.00%	CV EDENRED 19/24 -SR-S	EUR	8,600.00	558,037.34	1.95
0.00%	CV WORLDLINE 20/25 -SR-	EUR	4,600.00	554,783.72	1.93
0.25%	CV NEXITY 18/25 -SR-	EUR	8,000.00	546,592.76	1.91
1.00%	CV VOLTALIA 21/25 -SR-	EUR	4,400.00	143,192.30	0.50
2.00%	CV ORPAR 24/31 -SR-	EUR	100,000.00	103,203.14	0.36
2.625%	CV WENDEL INVESTMENT 23/26 -SR-	EUR	500,000.00	529,643.02	1.85
2.875%	CV UBISOFT ENTERTAINMENT 23/31 -SR-	EUR	300,000.00	289,825.99	1.01
3.50%	CV GENEFIT 17/25 -SR-	EUR	25,308.00	743,753.37	2.59
3.75%	ELIOR 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	208,308.71	0.73
5.375%	VALEO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	331,443.78	1.16
6.00%	FNAC DARTY 24/29 -SR-	EUR	300,000.00	327,444.24	1.14
7.50%	VALLOUREC 24/32 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,035,905.30	3.61
			5,372,133.67	18.74	
<i>ILES CAÏMANS</i>					
0.00%	CV MEITUAN 21/28 -SR-	USD	800,000.00	718,096.00	2.50
0.00%	CV ZHEN DING 24/29 -SR-	USD	200,000.00	238,000.00	0.83
			956,096.00	3.33	
<i>IRLANDE</i>					
4.375%	JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	USD	400,000.00	371,376.00	1.29
			371,376.00	1.29	
<i>ITALIE</i>					
2.625%	SUB. ENI SPA 20/PERP	EUR	600,000.00	625,834.75	2.18
4.596%	SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 14/PERP -S-	EUR	600,000.00	642,387.19	2.24
4.75%	SUB. INTESA SANPAOLO 14/PERP -JR-S	EUR	600,000.00	641,017.68	2.23
			1,909,239.62	6.65	
<i>JAPON</i>					
0.00%	CV MERCARI 21/26 -SR-	JPY	70,000,000.00	398,224.25	1.39
			398,224.25	1.39	
<i>LIBERIA</i>					
5.50%	ROYAL CARIBBEAN 21/28 -SR- 144A	USD	300,000.00	296,527.68	1.03
			296,527.68	1.03	
<i>PAYS-BAS</i>					
0.80%	JDE PEET'S 21/24 -SR- 144A	USD	300,000.00	296,451.03	1.03
1.25%	CV JUST EAT TAKEAWAY 20/26 -SR-	EUR	900,000.00	881,747.36	3.07
4.375%	SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	400,000.00	429,713.00	1.50
			1,607,911.39	5.60	
<i>PORTUGAL</i>					
1.875%	SUB. EDP 21/81 -JR-	EUR	800,000.00	814,172.59	2.84
			814,172.59	2.84	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
1.625% WH SMITH 21/26 -SR-	GBP	200,000.00	231,729.70	0.81
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	600,000.00	629,352.56	2.19
7.325% BARCLAYS 22/26 -SR-	USD	400,000.00	407,219.76	1.42
			1,268,302.02	4.42
<b>TOTAL OBLIGATIONS</b>			<b>24,064,825.47</b>	<b>83.87</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>24,543,289.47</b>	<b>85.54</b>
<b>II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF</b>				
<i>FRANCE</i>				
FCT 157 RE A EUR PRINCIPAL	EUR	1,000.00	514,536.70	1.79
			514,536.70	1.79
<i>IRLANDE</i>				
ISHARES II - EUR HIGH/YIELD CORP BOND ETF HI EUR	EUR	270,000.00	1,515,415.55	5.29
			1,515,415.55	5.29
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,029,952.25</b>	<b>7.08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>26,573,241.72</b>	<b>92.62</b>
AVOIRS EN BANQUE			894,326.42	3.12
DEPOTS BANCAIRES			980,000.00	3.42
AUTRES ACTIFS NETS			243,253.92	0.84
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>28,690,822.06</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	25.57
France	20.53
Allemagne	10.93
Italie	6.65
Irlande	6.58
Pays-Bas	5.60
Royaume-Uni	4.42
Iles Caïmans	3.33
Portugal	2.84
Espagne	1.90
Japon	1.39
Belgique	1.07
Liberia	1.03
Autriche	0.78
	<b>92.62</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	79.04
Parts d'organismes de placement collectif	7.08
Obligations d'états ou de villes	4.83
Holdings et sociétés financières	1.67
	<b>92.62</b>

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024

### NOTE 1

#### GENERALITES

Alken Fund (la "SICAV") est une société d'investissement de type ouvert de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme et agréée en tant que Société d'investissement à capital variable (SICAV) conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") visant les organismes de placement collectif ("OPC") et à la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ayant pour objet l'investissement en valeurs mobilières dans le respect du principe de la répartition des risques. Les dispositions du Prospectus en vigueur et des Statuts régiront lesdits investissements.

La SICAV a été constituée le 16 novembre 2005 pour une durée indéterminée. Son capital initial s'élève à 31,000 EUR. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (le "Mémorial") le 14 décembre 2005. Leur dernière modification a été effectuée par acte notarié le 22 octobre 2012 et publiée dans le Mémorial en date du 26 novembre 2012.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B111842.

Le capital de la SICAV sera à tout moment égal à la valeur de ses actifs nets totaux.

#### a) Compartiments en activité

Au 30 juin 2024, la SICAV compte six compartiments actifs :

- Alken Fund - European Opportunities ;
- Alken Fund - Small Cap Europe ;
- Alken Fund - Absolute Return Europe ;
- Alken Fund - Sustainable Europe (note 20) ;
- Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20) ;
- Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20).

La SICAV se réserve le droit de créer de nouveaux compartiments en fonction du contexte économique.

#### b) Evénements importants et changements significatifs

Aucun événement important n'est survenu au cours de la période.

#### c) Classes d'actions

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du prospectus en vigueur de la SICAV.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 2

#### PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif.

##### b) Opération de change pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur opérations de change figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

##### c) Etats financiers globalisés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en euros ("EUR") et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers des différents compartiments, convertie en EUR aux taux de change en vigueur au 30 juin 2024.

##### d) Evaluation des actifs

1) Les titres et autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours connu. Dans le cas de titres cotés ou négociés sur plusieurs bourses de valeurs et/ou autres marchés réglementés, le Conseil d'Administration de la SICAV définira l'ordre de priorité sur la base duquel les cours constatés sur ces bourses de valeurs et/ou ces autres marchés réglementés sont utilisés.

2) Les actifs qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ainsi que les actifs ainsi cotés ou négociés mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes en espèces et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus.

4) Les parts/actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire ("VNI") connue ou, si celle-ci n'est pas représentative de leur juste valeur de marché, leur prix est déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV de manière juste et raisonnable. Les parts/actions d'OPC de type fermé sont évaluées sur base de leur dernière valeur de marché disponible.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

5) Pour chaque compartiment, les titres dont la valeur est exprimée dans une devise autre que la devise de référence du compartiment sont convertis dans ladite devise de référence au taux moyen entre le dernier cours acheteur/vendeur constaté au Luxembourg ou, à défaut, sur la place financière la plus représentative pour ces titres.

6) Tout autre titre, instrument ou actif sera valorisé sur la base de sa valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

### e) Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Le bénéfice/La perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres est déterminé(e) sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

### f) Coût des investissements en portefeuille

Les coûts des investissements exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

### g) Evaluation des contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s sur la base des taux de change à terme en vigueur à la clôture de la période et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets. Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s et les variations des plus-values/moins-values nettes non réalisées sur contrats de change à terme sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

### h) Evaluation des contrats futures

La valeur de liquidation des contrats futures négociés sur une bourse de valeur ou un autre marché réglementé est basée sur le dernier prix de règlement disponible sur la bourse ou le marché réglementé où ces contrats sont négociés, à la date de calcul de la VNI considérée. Dans le cas où un contrat future ne pourrait pas être liquidé au jour d'évaluation des actifs correspondants, la base qui servira à calculer la valeur de réalisation dudit contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de la manière qu'il jugera la plus juste et la plus raisonnable.

### i) Evaluation des Contracts For Difference ("CFD")

Les CFD sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.

### j) Comptabilisation des contrats futures et des CFD

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures et CFD font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future ou CFD ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Bénéfices nets réalisés sur contrats à terme" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### k) Reconnaissance des contrats futures et des CFD

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur contrats futures et CFD est enregistré directement au sein du poste "bénéfices et pertes réalisé(e)s sur contrats futures ou CFD" par la contrepartie du compte bancaire.

### l) Evaluation des contrats d'options

Les contrats d'options cotés ou négociés sur un(e) ou plusieurs bourses de valeurs ou autres marchés réglementés sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date de la Valeur nette d'inventaire correspondante.

Les contrats d'options qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché organisé ainsi que ceux ainsi cotés ou négociés mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi.

### m) Revenus

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés en termes nets selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

### n) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage ainsi que les commissions bancaires, les impôts de change, les frais de dépôt et autres frais de transaction, et sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

## NOTE 3

### TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% des actifs nets, payable trimestriellement et calculée sur les actifs nets totaux à la fin de chaque trimestre. Cette taxe sera cependant réduite à 0.01% dans le cas des classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels (en vertu de l'article 174 de la Loi de 2010). La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la portion des actifs nets d'un compartiment investie dans d'autres OPC luxembourgeois qui y sont eux-mêmes soumis.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 4

#### COMMISSIONS DE GESTION

La Société de Gestion est en droit de percevoir une commission de gestion payable sur les actifs nets de la classe d'actions concernée du compartiment et dont le taux annuel maximum est le suivant :

Compartiment	Classe	Taux maximum
Alken Fund - European Opportunities	US3h	2.25%
	I	1.00%
	EU1d	1.00%
	US2h	1.50%
	US1h	1.00%
	CH1	1.00%
	US2	1.50%
	CH2	1.50%
	US1	1.00%
	GB1	1.00%
	EU1	1.00%
	A	1.95%
	Z	1.50%
	U	1.50%
	R	1.50%
	H	0.90%
Alken Fund - Small Cap Europe	EUX	2.00%
	LEU3	2.25%
	EUN	0.95%
Alken Fund - Small Cap Europe	EU1	1.25%
	A	1.95%
	R	1.75%
Alken Fund - Absolute Return Europe	CH3	2.25%
	US3	2.25%
	US2	1.50%
	CH1	1.10%
	CH2	1.50%
	GB1	1.10%
	EU1	1.10%
	US1	1.10%
	A	2.10%
	K	1.50%
	I	1.50%
	H	0.90%
Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)	SEU1	0.75%
	SGB1	0.75%
	EUX	2.00%
Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)	SUS	0.45%
	US1	0.60%
	SEUh	0.45%
	EU1h	0.60%
	EUIh	0.60%
	CH1h	0.60%
	SGBh	0.45%
GB1h	0.60%	



## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Compartiment	Classe	Taux maximum
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	US1d	0.60%
	IUSd	0.60%
	US3d	1.20%
	EU1hd	0.60%
	EU3hd	1.20%
	CH1hd	0.60%
	CH3hd	1.20%
	GB1hd	0.60%
	GB3hd	1.20%
	SUS	0.45%
	US1	0.60%
	SEUh	0.45%
	EU3h	1.20%
	SCHh	0.45%*
EU1h	0.60%	
CH1h	0.60%	

\* Jusqu'au 4 juin 2024 (date de la liquidation)

La Société de Gestion est responsable du paiement des frais et dépenses du Gestionnaire et, le cas échéant, des distributeurs. Ces commissions sont calculées et provisionnées quotidiennement et payables chaque trimestre à terme échu.

### NOTE 5

#### FRAIS OPERATIONNELS ET ADMINISTRATIFS

Les Frais opérationnels et administratifs sont calculés en pourcentage de la moyenne quotidienne des actifs nets de chaque classe d'actions. Ils sont provisionnés quotidiennement et payables trimestriellement au taux maximum de 0.35% pour l'ensemble des compartiments ou des classes d'actions, sauf spécification contraire dans le dernier prospectus.

Les Frais opérationnels et administratifs couvrent :

a) les frais directement encourus par la SICAV, y compris, sans s'y limiter, les frais et commission du dépositaire, les frais de révision, la taxe d'abonnement luxembourgeoise, ainsi que les jetons de présence et les dépenses raisonnables du Conseil d'Administration de la SICAV ;

b) une "commission de service" versée à la Société de Gestion, qui correspond au solde des Frais opérationnels et administratifs après déduction des frais visés à la section a) ci-dessus.

La Société de Gestion assume en retour l'ensemble des frais et dépenses liés aux opérations et à la gestion quotidiennes de la SICAV, y compris, sans s'y limiter, les frais de constitution, tels que les frais d'établissement et d'enregistrement, les frais de comptabilité couvrant les services comptables et administratifs, les frais d'agent de transfert couvrant les services de l'agent de registre et de transfert, les frais couvrant les services de l'Agent administratif et de l'Agent domiciliataire, les frais et dépenses raisonnables des agents payeurs et des représentants, les frais et dépenses juridiques, les frais d'enregistrement et de cotation, y compris les frais de traduction, les frais de publication des prix des actions, les frais postaux, de téléphone, de télécopie et liés à l'utilisation d'autres moyens de communication électroniques, ainsi que les frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus de la SICAV, des Documents d'information clé pour l'investisseur ou de tout autre document de vente, des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires. Les frais encourus par la Société de Gestion à l'occasion du lancement de compartiments supplémentaires peuvent, à la discrétion du Conseil d'Administration de la SICAV, être capitalisés et amortis sur une période n'excédant pas cinq ans, conformément à la Loi de 2010.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

La Société de Gestion demande à la SICAV de payer les frais qu'elle aura directement encourus (tels qu'indiqués ci-dessus) ainsi que les frais et commission de l'agent administratif de la SICAV par prélèvement sur les actifs de la SICAV. La commission due à la Société de Gestion sera réduite en conséquence.

Les Frais opérationnels et administratifs n'incluent pas les impôts, les frais de transaction ni les frais exceptionnels.

### NOTE 6

#### COMMISSIONS DE PERFORMANCE

La Société de Gestion percevra également une commission de performance, laquelle peut être prélevée uniquement dans le cas où l'évolution du compartiment concerné par rapport à l'indice de référence est favorable à l'investisseur (c'est-à-dire lorsqu'une surperformance est réalisée).

La commission de performance est calculée et provisionnée lors de chaque calcul de la VNI applicable sur la base de la VNI après déduction de tous les frais et de la commission de gestion (hors commission de performance) et après ajustement au titre des souscriptions et rachats intervenus pendant la période de performance concernée. Cette commission de performance est payable annuellement à terme échu.

Compartiment	Taux	Indice de référence
Alken Fund - European Opportunities	10%*	MSCI Europe (EUR)
Alken Fund - Small Cap Europe	10%*	MSCI Europe Small Cap (EUR)
Alken Fund - Absolute Return Europe	20%*	"High Water Mark", tel que défini dans le prospectus le plus récent
Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)	10%*	Indice MSCI Europe ex UK Net Return EUR
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	15%	"Hurdle Rate" et sous réserve du "High Water Mark", tels que définis dans le prospectus le plus récent

\* Sauf pour la classe d'actions EUX : 0%

Aucune commission de performance n'est payée au titre du compartiment Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20).

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

La commission de performance pour la période clôturée le 30 juin 2024 s'élève à :

### Alken Fund - European Opportunities

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU1349318508	US3h	USD	-	-
LU1731103088	I	EUR	-	-
LU1164024165	EU1d	EUR	-	-
LU1164021575	US2h	USD	-	-
LU1139087693	US1h	USD	-	-
LU0866838658	CH1	CHF	-	-
LU0866838492	US2	USD	-	-
LU0866838732	CH2	CHF	-	-
LU0832413909	US1	USD	-	-
LU0832414030	GB1	GBP	-	-
LU0866838575	EU1	EUR	-	-
LU0524465977	A	EUR	-	-
LU0432793510	Z	EUR	-	-
LU0347565383	U	EUR	-	-
LU0235308482	R	EUR	-	-
LU0235308136	H	EUR	-	-
LU2309346497	LEU3	EUR	-	-
LU2381605703	EUN	EUR	-	-

\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2024.

### Alken Fund - Small Cap Europe

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU0524465548	A	EUR	666.07	0.02%
LU0300834669	R	EUR	3,577.14	0.02%
LU0953331096	EU1	EUR	61,530.25	0.04%

\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2024.

### Alken Fund - Absolute Return Europe

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU1040153956	CH3	CHF	136.77	0.64%
LU1040154095	US3	USD	32,440.27	1.09%
LU0866837924	US2	USD	7,909.88	1.09%
LU0866838062	CH1	CHF	792.94	0.36%
LU0866838146	CH2	CHF	1,569.42	0.71%
LU0832413578	GB1	GBP	11,345.73	1.08%
LU0866838229	EU1	EUR	201,412.88	1.01%
LU0832412760	US1	USD	39,179.54	1.14%
LU0572586591	A	EUR	154,097.72	0.91%
LU0592995731	K	EUR	1,476.49	0.95%
LU0572586674	I	EUR	277,630.80	1.06%
LU0572586757	H	EUR	134,534.08	1.01%

\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2024.

### Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU1696658423	SEU1	EUR	-	-
LU1696658696	SGB1	GBP	-	-

\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2024.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise	Commission de performance	% des actifs nets*
LU1864130593	US1d	USD	-	-
LU1864131997	IUSd	USD	-	-
LU1864132029	US3d	USD	-	-
LU1864130916	EU1hd	EUR	-	-
LU1864131138	EU3hd	EUR	-	-
LU1907580010	CH1hd	CHF	-	-
LU1907580283	CH3hd	CHF	-	-
LU1864132706	GB1h	GBP	-	-
LU1864131302	GB1hd	GBP	-	-
LU1864131641	SUS	USD	-	-
LU1864131724	US1	USD	-	-
LU1864132292	SEUh	EUR	-	-
LU1864132532	EU3h	EUR	-	-
LU1907580366	SCHh**	USD	-	-
LU1864132375	EU1h	EUR	-	-
LU1907580440	CH1h	CHF	-	-

\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2024.

\*\* sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 4 juin 2024 (date de liquidation).

#### NOTE 7

#### AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer se composent principalement des frais opérationnels.

#### NOTE 8

#### COMMISSION DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT (COMMISSION DE DILUTION)

Le prix d'émission des actions de chaque classe est égal à la VNI par action de cette classe, telle que calculée le Jour ouvré correspondant au jour retenu pour la souscription.

Le prix de rachat des actions de chaque classe est égal à la VNI par action de ladite classe, telle que calculée le Jour ouvré au cours duquel la demande de rachat a été acceptée.

Dans certains cas, notamment lors de transactions de grande envergure, les coûts d'investissement et/ou de désinvestissement peuvent être tels qu'ils nuisent aux intérêts des Actionnaires dans la SICAV. Pour éviter une telle situation, appelée "dilution", le Conseil d'Administration de la SICAV peut prélever une commission de dilution lors de l'achat, du rachat et/ou de la conversion d'actions. Si cette commission est prélevée, le montant reviendra au compartiment concerné et lui sera acquis. La commission de dilution est calculée sur la base des frais de transaction encourus au titre des investissements sous-jacents du compartiment concerné, y compris toutes les commissions, marges et taxes applicables.

Le paiement d'une telle commission dépend des volumes achetés, rachetés ou convertis. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut prélever une commission de dilution discrétionnaire lors de l'émission, du rachat et/ou de la conversion d'actions, lorsqu'il estime que la transaction en question pourrait nuire aux intérêts des Actionnaires existants (dans le cas d'émissions) ou restants (dans le cas de rachats). Dans tous les cas, la commission de dilution ne pourra excéder 2.00% de la VNI par action.

Au cours de la période clôturée le 30 juin 2024, aucun compartiment n'a eu recours au mécanisme de commission de dilution.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

En outre, s'agissant de certaines classes telles que définies dans le Prospectus, le prix d'émission ou de rachat peut être majoré/réduit de commissions de vente pour les compartiments Alken Fund - European Opportunities, Alken Fund - Small Cap Europe, Alken Fund - Absolute Return Europe, Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20), Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20) et Alken Fund - Sustainable Europe (note 20), qui sont payables aux intermédiaires et ne peuvent excéder :

- 3.00% maximum de la VNI de chaque action en cas de souscriptions,
- 3.00% maximum de la VNI de chaque action en cas de rachats.

En outre, s'agissant de certaines classes telles que définies dans le Prospectus pour lesquelles la commission de vente susmentionnée pouvant représenter jusqu'à 3% de la VNI de chaque action en cas de souscription ne peut pas être facturée par les intermédiaires professionnels concernés, le prix d'émission peut à la place être majoré de commissions pour les compartiments Alken Fund - European Opportunities et Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20). De telles commissions sont facturées par la Société de Gestion afin de rémunérer les intermédiaires et ne peuvent excéder :

- 1.00% maximum de la VNI de chaque action en cas de souscription.

Le prix de souscription/de rachat sera majoré/réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

### NOTE 9

#### TAUX DE CHANGE

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des actifs nets des compartiments en euros au 30 juin 2024 :

1 EUR = 1.071750500 USD

### NOTE 10

#### CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

#### Alken Fund - European Opportunities

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	5,768,374.59	EUR	5,390,248.65	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024 était de EUR 15,879.79 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### Alken Fund - Absolute Return Europe

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	470,595.84	EUR	491,396.66	31/07/2024
GBP	1,087,716.81	EUR	1,287,002.75	31/07/2024
USD	7,135,895.62	EUR	6,668,126.54	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 26,995.03 et figure dans l'état des actifs nets.

### Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,065.29	USD	1,191.29	31/07/2024
EUR	113,651,328.29	USD	121,634,078.70	18/09/2024
GBP	247,833.43	USD	314,013.63	31/07/2024
USD	25,378,425.00	EUR	23,600,028.34	18/09/2024
USD	3,644,633.00	HKD	28,400,477.92	19/09/2024
USD	4,170,675.00	JPY	648,415,051.00	18/09/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 428,324.93 et figure dans l'état des actifs nets.

### Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,922,187.17	USD	2,149,544.49	31/07/2024
EUR	20,400,212.34	USD	21,832,001.24	31/07/2024
GBP	524,590.95	USD	664,675.09	31/07/2024
USD	15,607,823.00	EUR	14,516,041.64	18/09/2024
USD	232,926.00	GBP	183,701.18	18/09/2024
USD	402,762.00	JPY	62,630,260.00	18/09/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 59,264.89 et figure dans l'état des actifs nets.

## NOTE 11

### CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

#### Alken Fund - Absolute Return Europe

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Vente de 410.00 Euro Stoxx 50	20/09/2024	EUR	-20,065,482.00

#### Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 11.00 S&P 500 Index	20/09/2024	USD	3,003,264.00
Vente de 7.00 Japan 10Y Government Bond	12/09/2024	JPY	-4,148,520.45

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 61.00 US 5Y Treasury Bond	30/09/2024	USD	6,100,238.27
Vente de 2.00 Japan 10Y Government Bond	12/09/2024	JPY	-1,185,291.56

### NOTE 12

### CONTRACTS FOR DIFFERENCE ("CFD")

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans le CFD suivant :

#### Alken Fund - Absolute Return Europe

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Dassault Systems	-14,281	EUR	-504,119.30
Dowlais Group	-998,520	GBP	-860,918.59
Ferrari	-2,221	EUR	-845,534.70
Hennes & Mauritz 'B'	-97,597	SEK	-1,441,592.03
Lifco 'B'	-52,605	SEK	-1,348,721.75
Novozymes 'B'	-26,715	DKK	-1,526,427.96
Sanofi	-7,469	EUR	-671,761.86
Telefonica	-249,017	EUR	-986,107.32
Tesla	-3,700	USD	-683,140.66
Thyssenkr Nucer	-42,000	EUR	-380,730.00
Vodafone Group	-533,926	GBP	-439,314.44

#### Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en USD
Exxon Mobil	5,250	USD	604,380.00
Rheinmetall	1,196,551	EUR	299,382.39
Taiyo Yuden	-20,600	JPY	-523,259.98

#### Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en USD
Rheinmetall	299,138	EUR	74,973.06

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 13

#### CONTRATS D'OPTIONS

La SICAV était engagée dans le contrat d'options suivant au 30 juin 2024 :

Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

Nom	Quantité	Prix d'exercice	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD	Valeur d'évaluation en USD
CALL Caribbean Cruises	-109	160	20/09/2024	USD	-965,137.36	-119,627.50
CALL Microsoft	91	525	16/03/2029	USD	2,537,554.16	897,371.02
CALL Palo Alto Nteworks	-65	330	16/08/2024	USD	-1,414,527.87	-144,950.00
CALL RWE	645	44	19/06/2026	EUR	558,471.18	96,087.79
CALL RWE	630	36	19/06/2026	EUR	1,010,522.29	214,714.50
CALL S&P 500 Index	-10	5575	20/09/2024	USD	-2,461,901.09	-94,150.00
CALL Zscaler	-41	190	16/08/2024	USD	-460,783.33	-44,895.00
PUT Palo Alto Networks	65	280	16/08/2024	USD	-112,381.81	7,702.50
PUT Royal Caribbean Cruises	109	130	20/09/2024	USD	-163,221.64	15,587.00
PUT S&P 500 Index	15	4900	20/09/2024	USD	-649,818.96	27,075.00
PUT Zscaler	41	165	16/08/2024	USD	-80,794.64	5,494.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2024, était de USD 860,409.31 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### NOTE 14

#### WARRANTS

Au 30 juin 2024, la SICAV détenait les warrants suivants :

Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Park24	65.00	01/11/2025	JPY	4,040,780.80
JAFCO	15.00	28/09/2028	JPY	932,487.88
Takumi	20.00	21/05/2025	JPY	1,243,317.17
Takumi	17.00	23/10/2028	JPY	1,056,819.59
Wessex	20.00	22/10/2030	JPY	1,243,317.17
Wessex	30.00	08/11/2027	JPY	1,864,975.76
Ferrotec	50.00	23/06/2026	JPY	3,108,292.93
Parsons	30.00	08/03/2029	JPY	1,864,975.76
Rohm	40.00	09/04/2029	JPY	2,486,634.34
Resonac	30.00	29/12/2028	JPY	1,864,975.76
Nagoya	40.00	17/06/2033	JPY	1,185.24
ANA Holdings	15.00	24/09/2024	JPY	932,487.88
Takashimaya	11.00	08/12/2028	JPY	683,824.44
H.I.S.	28.00	17/10/2024	JPY	1,740,644.04
Daiwa	24.00	02/03/2029	JPY	1,491,980.60
Daiwa	24.00	01/03/2030	JPY	1,491,980.60

### NOTE 15

#### GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur CFD, aucun des compartiments n'a perçu de garantie de la part des contreparties avec lesquelles ils traitent.



## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

### NOTE 16

#### DIVIDENDES PAYES

Les dividendes suivants ont été payés au cours de la période :

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende par action	Date de détachement du coupon	Date de paiement
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	EU1hd	EUR	0.49	05/01/2024	09/01/2024
	EU1hd	EUR	0.47	03/04/2024	05/04/2024
	EU3hd	EUR	0.49	05/01/2024	09/01/2024
	EU3hd	EUR	0.46	03/04/2024	05/04/2024
	CH3hd	CHF	0.96	05/01/2024	09/01/2024
	CH3hd	CHF	0.90	03/04/2024	05/04/2024

### NOTE 17

#### FACILITE DE CREDIT ET GARANTIES

Le 24 septembre 2021, la SICAV a renouvelé son contrat de prêt (le "Contrat de prêt") conclu le 16 septembre 2013 avec Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* (la "Banque") au titre du compartiment Alken Fund - European Opportunities, dans le cadre d'une facilité de crédit dont le montant non confirmé a été fixé à 35,000,000.00 EUR.

Conformément aux termes du Contrat de prêt, la SICAV a convenu d'apporter en garantie à la Banque le portefeuille du compartiment participant.

Au 30 juin 2024, le compartiment a utilisé cette facilité de crédit à hauteur de 4,684,396.59 EUR.

Le 3 septembre 2021, la SICAV a renouvelé le Contrat de prêt conclu avec la Banque le 1er septembre 2018 au titre du compartiment Alken Fund - Absolute Return Europe, dans le cadre d'une facilité de crédit dont le montant non confirmé a été fixé à 19,000,000.00 EUR.

Conformément aux termes du Contrat de prêt, la SICAV a convenu d'apporter en garantie à la Banque le portefeuille du compartiment participant.

Au 30 juin 2024, le compartiment n'a pas utilisé cette facilité de crédit.

Le 16 mars 2021, la SICAV a renouvelé son Contrat de prêt conclu avec la Banque le 15 mars 2020 au titre du compartiment Alken Fund - Sustainable Europe (note 20), dans le cadre d'une facilité de crédit dont le montant non confirmé a été fixé à 4,500,000.00 EUR.

Conformément aux termes du Contrat de prêt, la SICAV a convenu d'apporter en garantie à la Banque le portefeuille du compartiment participant.

Au 30 juin 2024, le compartiment a utilisé cette facilité de crédit à hauteur de 503,904.39 EUR.

Le 11 novembre 2021, la SICAV a renouvelé son Contrat de prêt conclu avec la Banque le 24 février 2021 au titre du compartiment Alken Fund - Small Cap Europe, dans le cadre d'une facilité de crédit dont le montant non confirmé a été fixé à 8,000,000.00 EUR.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Conformément aux termes du Contrat de prêt, la SICAV a convenu d'apporter en garantie à la Banque le portefeuille du compartiment participant.

Au 30 juin 2024, le compartiment a utilisé cette facilité de crédit à hauteur de 7,338,168.96 EUR.

Le 16 mai 2021, la SICAV a conclu un Contrat de prêt avec la Banque au titre du compartiment Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20), dans le cadre d'une facilité de crédit dont le montant non confirmé a été fixé à 6,000,000.00 USD.

Conformément aux termes du Contrat de prêt, la SICAV a convenu d'apporter en garantie à la Banque le portefeuille du compartiment participant.

Au 30 juin 2024, le compartiment a utilisé cette facilité de crédit à hauteur de 14,410.80 USD.

### NOTE 18

#### CHANGEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE SUR LA PERIODE

L'état des changements intervenus dans la composition du portefeuille sur la période clôturée le 30 juin 2024 est mis gratuitement à la disposition des Actionnaires au siège social de la SICAV.

### NOTE 19

#### INVESTISSEMENTS CROISES ENTRE COMPARTIMENTS

Au 30 juin 2024, le compartiment Alken Fund - Absolute Return Europe investit dans le compartiment suivant :

Compartiment investi	Montant investi en EUR	% des actifs nets
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	3,043,344.25	3.87%

Au 30 juin 2024, le compartiment Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20) investit dans le compartiment suivant :

Compartiment investi	Montant investi en USD	% des actifs nets
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)	2,793,243.27	2.30%

Le montant des investissements croisés est présenté dans l'état consolidé des actifs nets ainsi que dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets. Ce montant s'élève au total à 5,649,588.21 EUR, soit 0.69% des actifs nets consolidés de la SICAV, qui s'élèvent à 813,717,260.65 EUR hors investissements croisés.

### NOTE 20

#### EVENEMENTS POST CLOTURE

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en juillet 2024.

Le 4 juillet 2024, le compartiment Alken Fund - Sustainable Europe a été renommé Alken Fund - Continental Europe.

Le 4 juillet 2024, le compartiment Alken Fund - Global Sustainable Convertible a été renommé Alken Fund - Global Convertible.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Le 4 juillet 2024, le compartiment Alken Fund - Sustainable Income Opportunities a été renommé Alken Fund - Income Opportunities.

## Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion, commissions de Banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2024, le TER était le suivant :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Alken Fund - European Opportunities			
US3h	USD	2.60%	2.60%
I	EUR	1.30%	1.30%
EU1d	EUR	1.35%	1.35%
US2h	USD	1.85%	1.85%
US1h	USD	1.61%	1.36%
CH1	CHF	1.36%	1.36%
US2	USD	1.85%	1.85%
CH2	CHF	1.85%	1.85%
US1	USD	1.36%	1.36%
GB1	GBP	1.35%	1.35%
EU1	EUR	1.35%	1.35%
A	EUR	2.44%	2.44%
Z	EUR	1.86%	1.86%
U	EUR	1.85%	1.85%
R	EUR	1.85%	1.85%
H	EUR	1.25%	1.25%
EUX	EUR	2.31%	2.31%
LEU3	EUR	2.61%	2.61%
EUN	EUR	1.08%	1.08%
Alken Fund - Small Cap Europe			
A	EUR	2.40%	2.40%
R	EUR	2.12%	2.11%
EU1	EUR	1.79%	1.61%
Alken Fund - Absolute Return Europe			
CH3	CHF	2.66%	2.56%
US3	USD	3.53%	2.55%
US2	USD	2.96%	1.82%
CH1	CHF	1.43%	1.43%
CH2	CHF	1.95%	1.82%
GB1	GBP	2.63%	1.43%
EU1	EUR	2.12%	1.43%
US1	USD	2.58%	1.43%

# Alken Fund

## Total Expense Ratio ("TER") (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Alken Fund - Absolute Return Europe (suite)			
A	EUR	2.96%	2.47%
K	EUR	2.36%	1.82%
I	EUR	2.67%	1.82%
H	EUR	1.99%	1.24%
Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)			
SEU1	EUR	1.13%	1.13%
SGB1	GBP	1.13%	1.13%
EUX	EUR	2.33%	2.33%
Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)			
SUS	USD	0.59%	0.59%
US1	USD	0.97%	0.97%
SEUh	EUR	0.59%	0.59%
EU1h	EUR	0.94%	0.94%
EUlh	EUR	0.94%	0.94%
CH1h	CHF	1.00%	1.00%
SGBh	GBP	0.59%	0.59%
GB1h	GBP	0.97%	0.97%
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)			
US1d	USD	1.24%	0.96%
IUSd	USD	1.09%	0.90%
US3d	USD	1.73%	1.52%
EU1hd	EUR	0.95%	0.95%
EU3hd	EUR	1.55%	1.55%
CH1hd	CHF	1.00%	1.00%
CH3hd	CHF	1.55%	1.55%
GB1h	GBP	0.95%	0.95%
GB1hd	GBP	1.20%	0.97%
SUS	USD	0.60%	0.60%
US1	USD	1.25%	0.97%
SEUh	EUR	0.60%	0.60%
EU3h	EUR	1.55%	1.55%
EU1h	EUR	0.90%	0.90%
CH1h	CHF	1.00%	1.00%

## Performance

La performance a été calculée à la clôture de chaque période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de données de performance d'organismes de placement collectif" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

Le calcul de la performance s'appuie sur des données historiques qui ne sauraient préjuger de la performance actuelle ou future. Les commissions et frais prélevés au titre de l'émission ou du rachat d'actions, selon le cas, n'ont pas été pris en compte pour ce calcul.

Au 30 juin 2024, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Alken Fund - European Opportunities					
US3h	USD	6.22%	0.33% *	-	-
I	EUR	6.02%	10.93%	7.76%	25.46%
EU1d	EUR	5.99%	10.86%	7.71%	25.39%
US2h	USD	6.61%	12.83%	10.26%	25.92%
US1h	USD	6.89%	13.45%	10.79%	26.54%
CH1	CHF	9.80%	4.39%	2.64%	20.13%
US2	USD	2.59%	14.18%	0.57%	15.98%
CH2	CHF	9.53%	3.87%	2.13%	19.54%
US1	USD	2.83%	14.75%	1.08%	16.55%
GB1	GBP	3.72%	8.27%	13.82%	17.62%
EU1	EUR	6.00%	10.86%	7.71%	25.39%
A	EUR	5.51%	9.52%	6.35%	23.88%
Z	EUR	5.74%	10.32%	7.16%	24.79%
U	EUR	5.74%	10.32%	7.16%	24.79%
R	EUR	5.74%	10.32%	7.17%	24.79%
H	EUR	6.05%	10.97%	7.81%	25.51%
EUX	EUR	5.50%	9.83%	6.67%	24.25%
LEU3	EUR	5.36%	9.55%	4.99%	3.73% *
EUN	EUR	6.55%	9.84% *	-	-
Alken Fund - Small Cap Europe					
A	EUR	5.47%	13.90%	5.42%	29.70%
R	EUR	5.48%	14.46%	5.95%	30.35%
EU1	EUR	5.83%	14.83%	6.47%	31.00%
Alken Fund - Absolute Return Europe					
CH3	CHF	2.63%	0.39%	7.38%	8.21%
US3	USD	4.29%	3.82%	9.03%	9.38%
US2	USD	4.59%	4.43%	9.66%	10.19%
CH1	CHF	3.44%	0.92%	7.87%	9.46%
CH2	CHF	2.92%	0.99%	7.71%	9.02%
GB1	GBP	4.62%	4.11%	9.06%	10.22%
EU1	EUR	4.09%	2.94%	8.00%	9.72%
US1	USD	4.74%	4.76%	10.02%	10.50%
A	EUR	3.69%	2.00%	7.36%	8.47%
K	EUR	3.94%	2.62%	7.67%	9.28%

## Performance (suite)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Alken Fund - Absolute Return Europe (suite)					
I	EUR	3.93%	2.61%	7.66%	9.28%
H	EUR	4.18%	3.10%	8.18%	9.93%
Alken Fund - Sustainable Europe (note 20)					
SEU1	EUR	2.39%	16.07%	5.94%	22.11%
SGB1	GBP	0.18%	13.37%	11.96%	14.52%
EUX	EUR	1.77%	14.71%	4.61%	20.69%
Alken Fund - Global Sustainable Convertible (note 20)					
SUS	USD	4.77%	8.05%	-10.06%	1.92%
US1	USD	4.57%	7.62%	1.66% *	-
SEUh	EUR	3.91%	5.81%	-12.22%	0.99%
EU1h	EUR	3.73%	5.44%	0.99% *	-
EUIh	EUR	3.74%	5.45%	-12.53%	-0.49% *
CH1h	CHF	2.45%	3.29%	0.88% *	-
SGBh	GBP	4.58%	7.37%	-10.97%	-1.60% *
GB1h	GBP	4.38%	6.92%	1.30% *	-
Alken Fund - Sustainable Income Opportunities (note 20)					
US1d	USD	1.35%	7.69%	3.27% *	-
IUSd	USD	1.78%	7.85%	-0.40% *	-
US3d	USD	1.44%	6.68% *	-	-
EU1hd	EUR	0.74%	5.74%	-5.38%	0.72%
EU3hd	EUR	0.45%	5.12%	-5.95%	0.04%
CH1hd	CHF	-0.40%	3.64%	2.36% *	-
CH3hd	CHF	-0.83%	3.06%	-6.26%	-0.08%
GB1h	GBP	1.42%	7.33%	-3.93%	1.36%
GB1hd	GBP	1.44%	7.03%	2.95% *	-
SUS	USD	1.74%	8.36%	-3.02%	1.72%
US1	USD	1.62%	7.69%	3.27% *	-
SEUh	EUR	0.92%	6.10%	-5.04%	1.00%
EU3h	EUR	0.44%	5.13%	-5.94%	-
EU1h	EUR	0.77%	5.78%	-5.32%	-0.56% *
CH1h	CHF	-0.40%	3.64%	2.36% *	-

\* La performance des classes d'actions lancées pendant l'exercice/la période a été calculée en comparant l'actif net par Action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action en fin d'exercice/de période.

## Autres informations aux Actionnaires

### **Réglementation relative aux opérations de financement sur titres**

Au 30 juin 2024, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.



