

# Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

31/01/2018



Au 31/01/2018 VL : 15 061,64 - Actif Net : 8 826 125 € - Nombre de parts : 586

## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2017	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+3,52%	+3,52%	+22,53%	+58,05%	+50,62%
Indice composite	+2,02%	+2,02%	+18,43%	+69,19%	+51,57%

Sources : Auxense Gestion, MSCI, Banque de France.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

## Profil de risque et de rendement



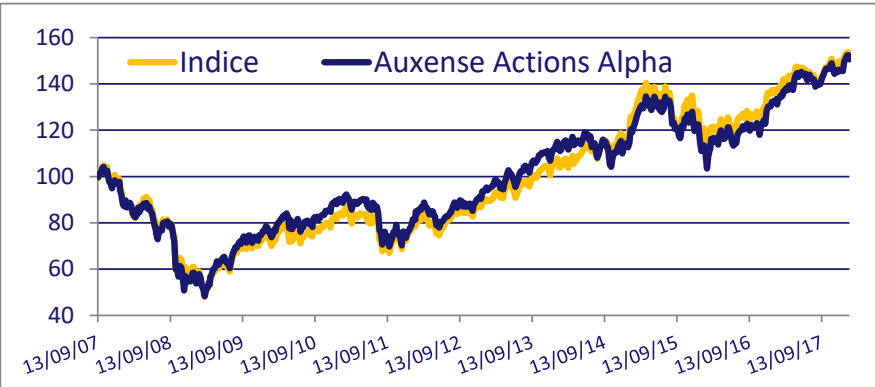
1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le rendement sera potentiellement élevé.

## Caractéristiques

Date de création : 13 septembre 2007  
Code ISIN : FR0010500322  
Forme : FCP de droit français  
Classification : Actions Internationales  
Horizon de placement : 5 ans et plus  
Valorisation : Hebdomadaire, le vendredi  
Régime fiscal : Capitalisation  
Société de Gestion : Auxense Gestion SAS  
Agrément AMF : GP-07000010  
Dépositaire : CM-CIC  
Valorisateur : EFA - France

## Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,25 % TTC  
Droits d'entrée et de sortie : Néant  
Commission de mouvement : Néant  
Commission de surperformance : 15 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence, prélevée si la performance du fonds est positive  
Conditions de souscription : sur la valeur liquidative du vendredi, pour les ordres passés avant vendredi 10 heures  
Souscription initiale : 6 parts minimum  
Délai de règlement/livraison : J + 3 ouvrés  
Plus d'infos  
Mail : [contact@auxense.com](mailto:contact@auxense.com)  
Site Web : [www.auxense.com](http://www.auxense.com)  
Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

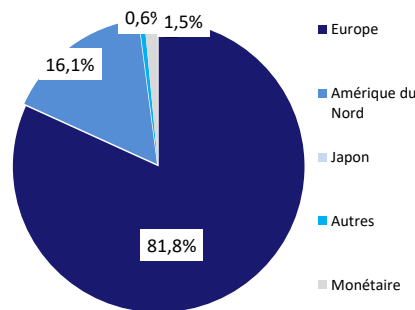


## 10 premières lignes du portefeuille synthétique

Unicredit	1,79%
Cap Gemini	1,40%
Gartner Inc	1,06%
Renault	1,04%
Idexx Lab.	1,02%
Wire Card Ag	1,01%
Royal Dutch Shell 'A'	0,99%
Eiffage	0,99%
Alstom	0,97%
Bayer	0,95%

Total 10 lignes : 11,23%  
Total 20 lignes : 19,71%

## Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 10

## OBJECTIF ET STRATÉGIE

Atteindre, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à son indice de référence : 50 % MSCI EMU + 20 % MSCI Europe ex-EMU + 20 % MSCI US + 5 % MSCI Japon + 5 % EONIA, dividendes réinvestis.

## COMMENTAIRES DE GESTION

Avec la nouvelle année, les marchés boursiers se sont recentrés sur les fondamentaux économiques et ils sont bons ! L'économie mondiale est dynamique et devrait soutenir les profits en 2018. L'activité industrielle en zone euro est au plus haut depuis 20 ans. Cependant, la perspective d'une hausse des taux d'intérêt pourrait générer des phases d'incertitude.

L'inflation sera probablement le facteur déterminant. Si elle devait accélérer, elle contraindrait les banques centrales à précipiter le rythme des hausses de taux d'intérêt. Cela pèserait mécaniquement sur la valorisation des marchés obligataires et des actions.

En fin de mois, ce sont d'ailleurs ces craintes qui ont commencé à peser sur les actions européennes. Les derniers commentaires de la banque centrale européenne ont laissé entendre qu'elle pourrait relever ses taux d'intérêt plus vite que prévu. Il s'en est suivi une hausse des rendements obligataires et une progression de l'Euro.

En termes de gestion, nous avons renforcé un fonds de petites valeurs. Elles offrent encore de belles opportunités et seront moins pénalisées par une éventuelle poursuite de la hausse de l'Euro contre le Dollar.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha progresse de +3,52% alors que son indice gagne +2,02%. Le choix de privilégier les actions de la zone Euro s'avère payant en ce premier mois de l'année. En effet, la zone s'adapte +3,17% sur le mois faisant nettement mieux que les USA (+1,89%), le Japon (+2,14%) et l'Europe (+1,6%) selon les indices MSCI calculés en Euro.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue ni une sollicitation d'achat ou de vente portant sur quelque instrument financier que ce soit, ni un conseil en placement. L'investisseur doit prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus. Les données statistiques contenues dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sont donc en aucun cas une garantie de performance future.