

Au 28/02/2018 VL : 14 584,44 - Actif Net : 8 546 484 € - Nombre de parts : 586

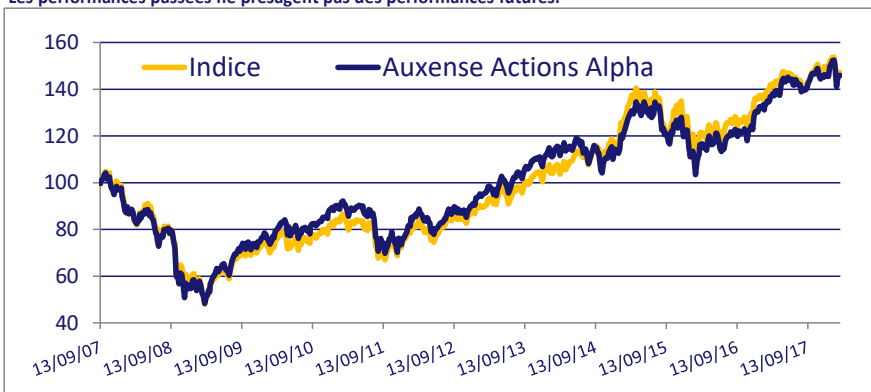
## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2017	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-3,17%	+11,66%	+14,69%	+51,55%	+45,84%
Indice composite	-3,15%	+9,47%	+10,77%	+61,75%	+46,80%

Sources : Auxense Gestion, MSCI, Banque de France.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



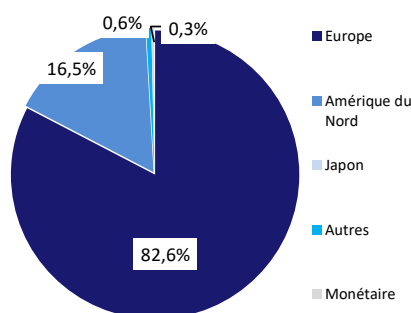
## 10 premières lignes du portefeuille synthétique

Unicredit	1,99%
Cap Gemini	1,14%
Renault	1,11%
SAP	1,11%
Idexx Lab.	1,08%
Wire Card Ag	1,08%
Royal Dutch Shell	1,02%
Alstom	1,00%
Peugeot	0,98%
Eiffage	0,95%

Total 10 lignes : 11,45%

Total 20 lignes : 19,77%

## Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 10

## 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

## 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

Après un début d'année prometteur, le mois de février a été éprouvant pour les investisseurs. Hausse des taux et baisse des actions ont été au programme. Comment expliquer ce revirement ?

Outre-Atlantique, les salaires se sont affichés en hausse supérieure aux attentes faisant craindre un dérapage de l'inflation. Les taux d'intérêt à long terme ont vivement progressé et les cours des actions et des obligations ont baissé.

Si l'inflation salariale semble inéluctable aux Etats-Unis, la vigueur de la réaction des investisseurs a de quoi surprendre. Après plusieurs années de hausse des actions, les valorisations sont tendues et laissent peu de place à la déception. Trop d'inflation signifierait davantage de hausses de taux et/ou un rythme de hausse accéléré avec à la clé le risque d'un basculement de l'économie en récession.

En termes de gestion, nous avons opté pour le statu quo. Le fonds reste pleinement investi et nettement surpondéré sur la zone Euro.

Ce choix géographique s'est avéré légèrement profitable en février mais la faible sous-pondération des Etats-Unis et l'absence du Japon ont pesé dans la mesure où ces deux zones ont moins baissé. Au cours du mois, Auxense Actions Alpha fait néanmoins jeu égal avec son indice (-3,17% contre -3,15%).