

Au 31/08/2018 VL : 14 992,07 - Actif Net : 9 130 174 € - Nombre de parts : 609

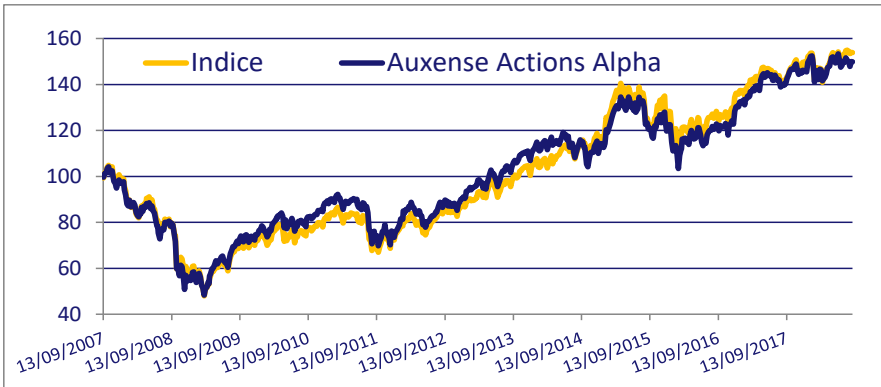
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

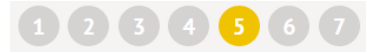
	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-0,53%	+3,04%	+22,13%	+47,49%	+49,92%
Indice composite	-0,65%	+3,56%	+23,25%	+60,94%	+53,85%

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

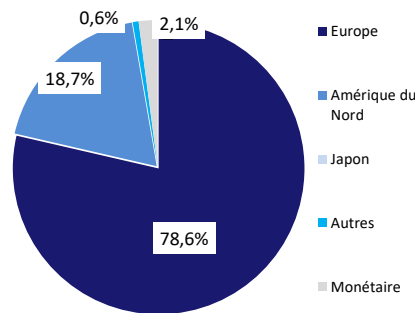
Frais de gestion : 1,25 % TTC
 Droits d'entrée et de sortie : Néant
 Commission de mouvement : Néant
 Commission de surperformance : 15 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence, prélevée si la performance du fonds est positive
 Conditions de souscription : sur la valeur liquidative du 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
 Site Web : www.auxense.com
 Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

10 premières lignes du portefeuille synthétique

SAP	1,69%
Idexx Lab.	1,28%
Gartner Inc	1,19%
Cap Gemini	1,06%
Koninklijke Philips I	0,98%
Peugeot	0,97%
Sanofi	0,96%
Renault	0,95%
Intesa Sanpaolo	0,93%
Wire Card Ag	0,84%

Total 10 lignes : 10,85%
Total 20 lignes : 18,61%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 9

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 mois de juillet euphorique, les marchés ont déchanté en août. Le retour des menaces protectionnistes américaines paralyse les investisseurs. Si le Mexique a trouvé un accord, il n'en va pas de même pour le Canada. En outre, Donald Trump a confirmé sa volonté d'imposer de nouvelles taxes sur les exportations chinoises.

Deux autres facteurs d'inquiétude ont renforcé les craintes. D'une part, la crise en Turquie (qui découle pour partie d'une querelle avec les Etats-Unis) qui montre la fragilité de certains pays émergents. D'autre part, l'incertitude quant à la politique budgétaire en Italie. L'alliance au pouvoir envisage de s'affranchir des critères de déficit de Maastricht. La conséquence a été immédiate avec une hausse des taux d'intérêt italiens. Avant l'arrivée au pouvoir de l'actuelle coalition, le taux d'emprunt à 10 ans italien était proche de son homologue espagnol (respectivement 1,84% et 1,40% le 30/04/2018). A la fin du mois d'août, l'écart s'était creusé : respectivement 3,34% et 1,41%. Les investisseurs craignent que l'Italie qui est lourdement endettée ne soit plus en capacité de faire face à ses obligations de remboursement. Par effet de contagion, les banques italiennes (détentrices d'emprunts italiens) et françaises (actives sur le marché transalpin) ont lourdement baissé en bourse.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha cède -0,53% et son indice -0,65%. C'est nettement mieux que l'indice MSCI Europe (-2,25%). Les performances sont très hétérogènes. Au sein de la sélection d'actions européennes, elles vont de +0,35% à -4,90%. Cela illustre l'impact des choix pays (pondération de l'Italie) et des secteurs (Automobile, Semi-conducteurs...).

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.