

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

31/08/2018

**Auxense**  
GESTION

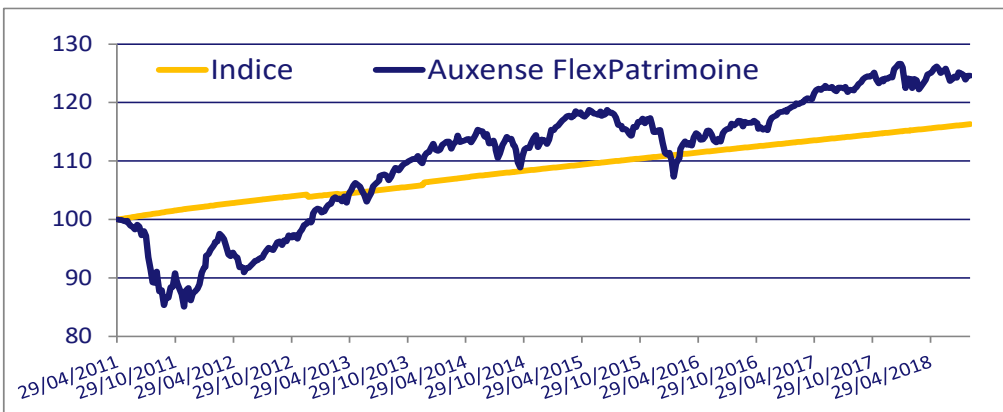
Au 31/08/2018 VL : 124,59 - Actif Net : 1 306 027 € - Nombre de parts : 10 482

## PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-0,34%	+0,26%	+7,40%	+16,76%	+24,59%
Eonia + 2%	+0,16%	+1,21%	+5,64%	+10,55%	+16,30%

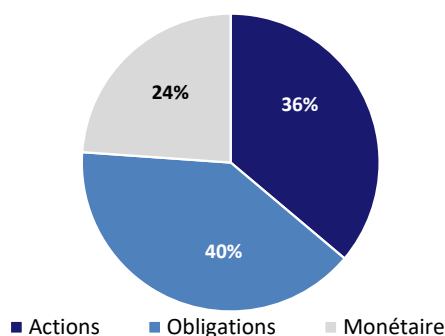
Source : Auxense Gestion, Banque de France. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



## DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement	12,66%
Nombre de fonds en portefeuille	9 (hors monétaire)
Volatilité hebdo 5 ans	4,41%
Fréquence de mois en hausse	56 sur 88 soit 63,6%
Opérations de la période	Néant

## RÉPARTITION DE L'EXPOSITION



## 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

Code ISIN : FR0011009166  
Forme : FCP de droit français  
Classification : Mixte Flexible International  
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 Securities  
Valorisateur : EFA - France  
Date de création : 29 avril 2011

## Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,5 % TTC  
Droits d'entrée et de sortie : Néant  
Commission de mouvement : Néant  
Commission de surperformance : 10% 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  
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

Auxense FlexPatrimoine est un fonds qui recherche la progression du capital, en participant à l'évolution des marchés actions et de taux. Il met en œuvre une approche opportuniste et flexible pour permettre à l'investisseur de profiter des opportunités de marché. Indice de référence : EONIA +2%

## 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 FlexPatrimoine cède -0,34%. Il résiste grâce au très bon comportement relatif des fonds d'actions sélectionnés (3 progressent alors que l'indice MSCI Europe s'inscrit en repli de -2.25%). Le recul est donc davantage le fruit de la baisse des fonds obligataires et mixtes.

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.

Auxense Gestion SAS au capital de 500 000 € - RCS Paris 495 330 623 - 26 rue Marbeuf 75008 Paris - Tél : 01 85 08 95 84