

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

28/09/2018

Au 28/09/2018 VL : 124,54 - Actif Net : 1 305 496 € - Nombre de parts : 10 482

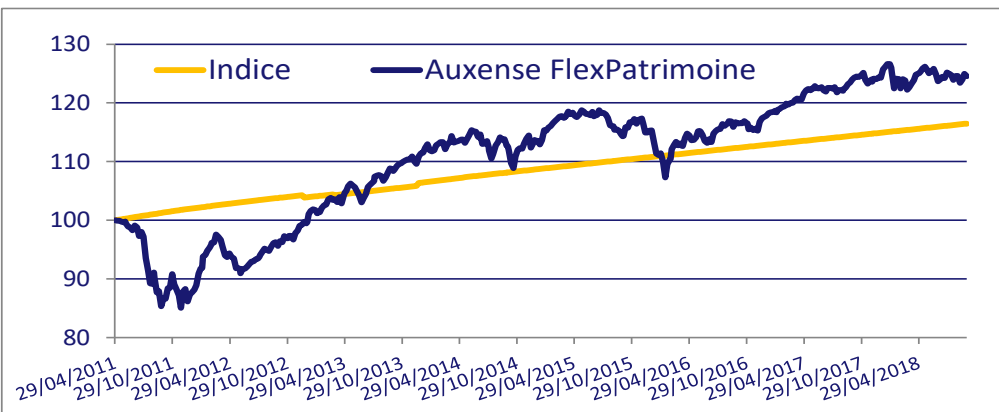
**Auxense**  
GESTION

## 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%

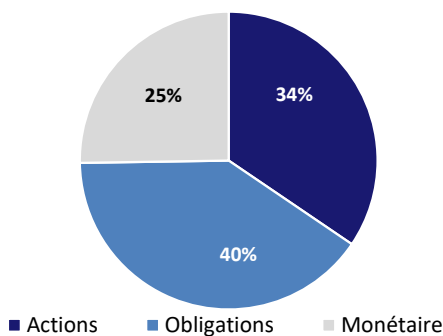
**Nombre de fonds en portefeuille**  
9 (hors monétaire)

**Volatilité hebdo 5 ans**  
4,42%

**Fréquence de mois en hausse**  
56 sur 89 soit 62,9%

**Opérations de la période**  
Renforcement Kirao Multicaps  
Vente Alken European Opportunities

## RÉPARTITION DE L'EXPOSITION



## 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

Le mois de septembre a été agité sous l'effet des conflits commerciaux (notamment USA-Chine), de la politique menée par le gouvernement italien en matière budgétaire et de l'envolée du pétrole.

Si la « guerre commerciale » semble évitée avec l'Europe et le Canada, il n'en est rien avec la Chine. De nouvelles hausses de taxes ont été annoncées par Donald Trump qui se réserve la possibilité d'aller encore plus loin.

En Italie, le gouvernement joue avec le feu en projetant un budget de relance. L'Etat transalpin n'en a pas vraiment les moyens au regard du niveau de son endettement. Sans surprise, les taux d'intérêt ont flambé, creusant l'écart avec l'Espagne jusque-là très proche.

Quant au pétrole, la hausse se poursuit. Sous l'effet des sanctions américaines, l'offre de pétrole iranien se retire peu à peu du marché tandis que le pétrole de schiste peine à prendre le relais en raison de manque d'oléoducs. Une situation qui devrait évoluer prochainement avec la mise en fonction de nouvelles capacités de transport.

Au cours du mois, la faiblesse des marchés en début de période a été mise à profit pour renforcer l'exposition aux actions de 5%. Deux semaines plus tard, nous avons engrangé nos profits (environ 4%) et réduit l'exposition.

En septembre, Auxense FlexPatrimoine cède -0,04%. Les fonds actions sélectionnés affichent des performances comprises entre -1,43% et +1,01%. La moyenne s'inscrit en baisse modérée. A l'inverse, les fonds obligataires progressent modestement.

## 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

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