

Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

31/10/2018

Auxense
GESTION

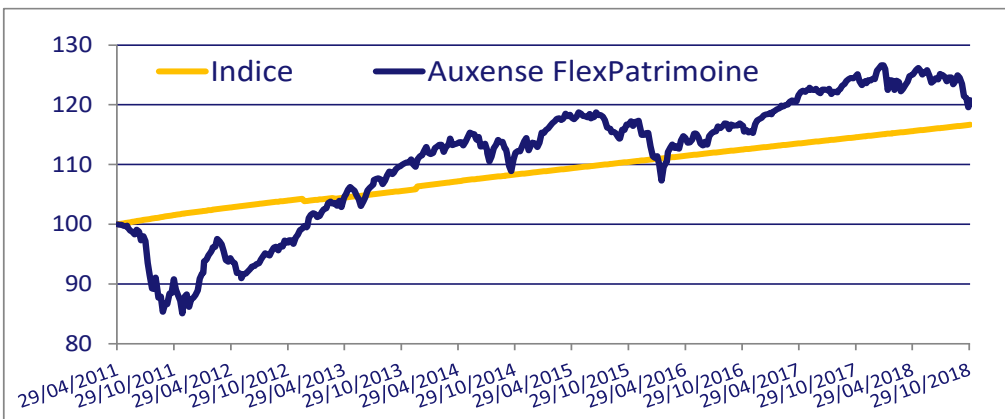
Au 31/10/2018 VL : 120,79 - Actif Net : 1 266 135 € - Nombre de parts : 10 482

PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-3,01%	-2,80%	+3,55%	+9,84%	+20,79%
Eonia + 2%	+0,16%	+1,51%	+5,63%	+10,48%	+16,65%

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



DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement

13,89%

Nombre de fonds en portefeuille

7 (hors monétaire)

Volatilité hebdo 5 ans

4,55%

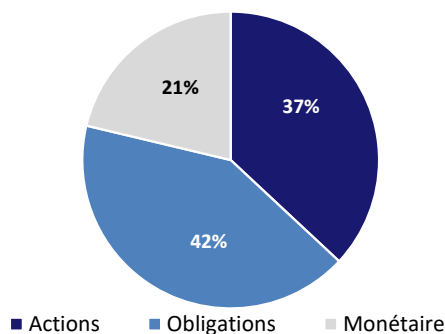
Fréquence de mois en hausse

56 sur 90 soit 62,2%

Opérations de la période

Renforcement Alken Continental Europe

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

Quel mois ! En octobre, les actions ont fortement chuté : -6,45% pour la zone Euro, le Japon a perdu près de 6 % et même les Etats-Unis ont baissé (-4,64%).

Que s'est-il passé ? Dans les faits, aucun nouvel élément n'explique cette violente correction. L'activité économique mondiale est toujours dynamique, tirée par les Etats-Unis où le cycle économique est bien avancé. Une récession finira par survenir mais rien ne porte à croire qu'elle se produira au cours des prochains trimestres tant le marché de l'emploi reste bien orienté.

Deux facteurs explicatifs de la baisse peuvent toutefois être avancés :

la politique monétaire de la banque centrale américaine a propulsé les taux d'intérêt à long terme au-delà de 3%. De 2,43% fin 2017, le taux à 10 ans américain a atteint 3,28% au cours du mois d'octobre. A ce niveau, le placement en obligations constitue une alternative aux dividendes des actions.

les publications de résultats du troisième trimestre ont été mal accueillies. En pratique, les profits sont pourtant en ligne avec les anticipations voire supérieurs. Certains résultats ont cependant déçu les investisseurs. C'est le cas, par exemple, du secteur automobile où la mise en place de nouvelles normes environnementales a généré des décalages. Plus généralement, les entreprises se sont surtout montrées prudentes quant à leurs perspectives en raison des difficultés à appréhender l'impact de la guerre commerciale (hausse des coûts, ralentissement chinois...).

Toujours est-il que la sanction paraît exagérée. Quand on observe le marché français, de nombreuses valeurs accusent désormais un repli de -40 à -50% depuis le début de l'année. Les valorisations des actions européennes ont retrouvé des niveaux attrayants pour les investisseurs.

En termes de gestion, nous avons de nouveau mis à profit les violentes fluctuations pour renforcer de 5% l'exposition aux actions en fin de période. Elle s'élève désormais à 37%.

En octobre, Auxense FlexPatrimoine cède -3,01%. Une de ses pires performances mensuelles depuis sa création. Sans surprise, cela s'explique par la baisse de ses investissements en actions.

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

Site Web : 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