

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

30/11/2018



Au 30/11/2018 VL : 13 441,36 - Actif Net : 8 252 999 € - Nombre de parts : 614

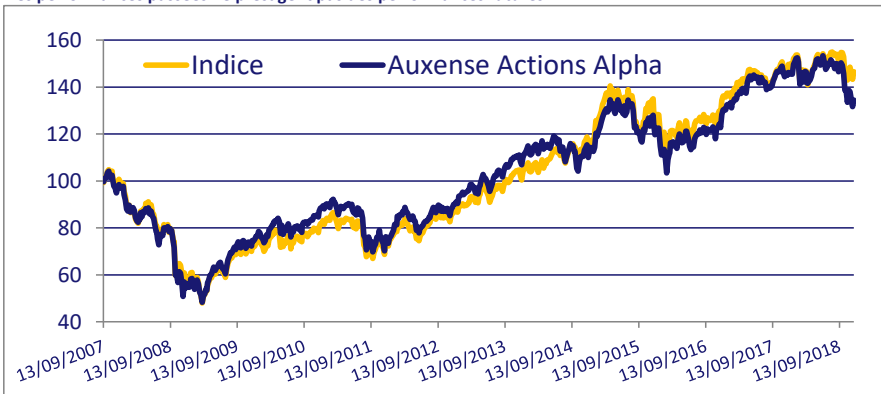
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-2,07%	-7,62%	+5,00%	+21,07%	+34,41%
Indice composite	+0,12%	-1,38%	+8,56%	+39,89%	+46,52%

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

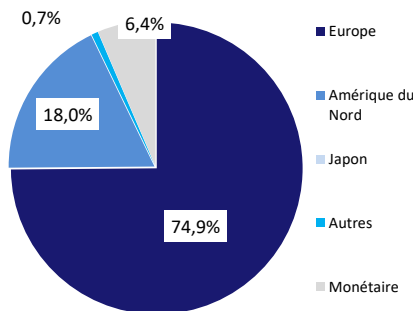
Frais de gestion : 1,25 % TTC
Droits d'entrée et de sortie : Néant
Commission de mouvement : Néant
Commission de surperformance : 15 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence, prélevée si la performance du fonds est positive
Conditions de souscription : sur la valeur liquidative du vendredi, 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	1,60%
Sanofi	1,48%
Gartner Inc	1,17%
Koninklijke Philips I	1,06%
Peugeot	1,06%
Idexx Lab.	0,99%
Cap Gemini	0,92%
Danone	0,91%
Alstom	0,91%
Wire Card	0,88%

Total 10 lignes : 10,99%
Total 20 lignes : 19,02%

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

Si le mois de novembre se solde par une nouvelle baisse des marchés boursiers, elle est sans commune mesure avec la chute d'octobre.

Le fait marquant du mois est la forte baisse du cours du pétrole. Il passe sur la période de 75,46 dollars le baril (Brent) à 58,68 dollars soit un plongeon supérieur à -20%. Les stocks ont augmenté au cours des dernières semaines et les craintes d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine ont pesé sur les prévisions de la demande future. En outre, la production iranienne devait sortir de l'offre mondiale à la suite des sanctions américaines effectives au 1^{er} novembre mais le président américain ayant accordé des dérogations à certains Etats, l'Iran a pu poursuivre ses exportations.

Au-delà, les marchés ont évolué au gré des thématiques en cours depuis plusieurs mois : accord ou non sur le Brexit, nouvelles sanctions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ou stabilisation, dérive budgétaire ou non de l'Italie. Globalement, l'accalmie a prévalu sur ces différents sujets.

Sur le plan économique, on retiendra la contraction du produit intérieur allemand au troisième trimestre qui résulte davantage d'un impact ponctuel du secteur automobile que d'un réel retournement après plusieurs années de solide croissance.

En termes de gestion, nous avons allégé notre exposition aux actions américaines à 15%.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha cède -2,07% et sous-performe son indice (+0,12%). Certains fonds ont cédé plus de 5% sur la période en raison d'un positionnement spécifique (petites valeurs) ou de choix sectoriels défavorables.

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.