

Au 31/12/2018 VL : 12 474,07 - Actif Net : 7 659 081 € - Nombre de parts : 614

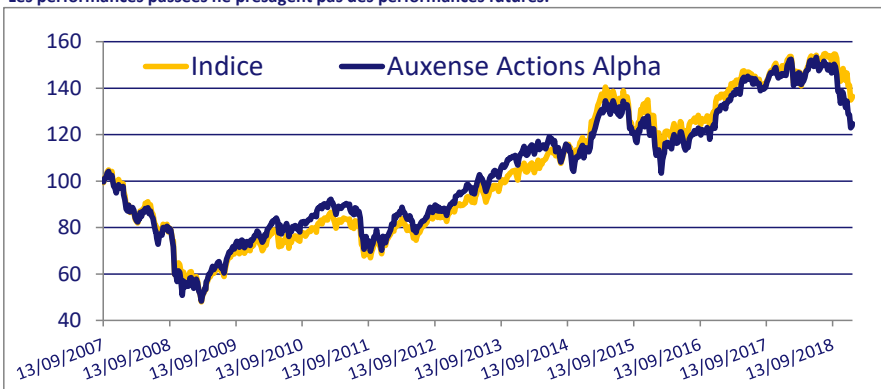
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-7,20%	-14,27%	+1,83%	+11,51%	+24,74%
Indice composite	-6,86%	-8,14%	+6,48%	+29,07%	+36,47%

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

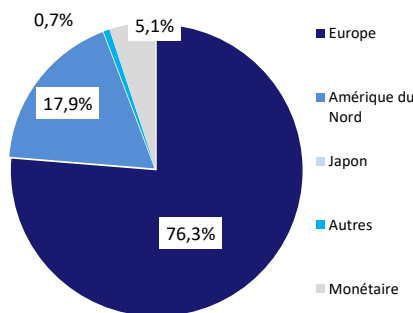
Plus d'infos
 Mail : contact@auxense.com
 Site Web : www.auxense.com
 Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

10 premières lignes du portefeuille synthétique

SAP	1,68%
Sanofi	1,52%
Peugeot	1,15%
Koninklijke Philips I	1,10%
Gartner Inc	1,05%
Wire Card	0,99%
PPR	0,99%
Idexx Lab.	0,97%
Danone	0,90%
Cap Gemini	0,88%

Total 10 lignes : 11,24%
 Total 20 lignes : 19,18%

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

Le mois de décembre conclut un trimestre d'une rare intensité baissière pour les marchés. Si les actions ont été les principales victimes, les obligations privées n'ont pas échappé au mouvement de repli. Il en va de même pour les matières premières. Au final, seuls les emprunts d'Etats ont surnagé.

Les valeurs technologiques et notamment les GAFAs ont subi une lourde correction, ce qui a fortement pénalisé les actions américaines

Les causes de ce nouveau repli sont diverses :

Les espoirs de la fin de la guerre commerciale sino-américaine ont été refroidis après l'arrestation de la directrice financière de Huawei.

La banque centrale américaine a déçu les investisseurs en maintenant son discours. Manifestement, nombreux étaient ceux qui espéraient une pause dans la politique monétaire actuelle.

Enfin, sur un plan plus opérationnel, les ventes des derniers iPhone s'annoncent décevantes entraînant un très fort repli d'Apple en bourse.

Sur le mois, le marché américain cède 10% en Euro et la zone Euro « limite » son repli à 6%. Les performances trimestrielles sont dignes d'une récession (respectivement -12% et -13%) alors même que les indicateurs économiques avancés annoncent un simple ralentissement.

Le cours du pétrole a poursuivi sa chute. A 75,46 dollars le baril (Brent) fin octobre, puis 58,68 dollars fin novembre, il termine l'année à 54,15 soit -8%. En termes de gestion, nous avons opté pour le statu quo après l'allègement de l'exposition aux actions américaines réalisé en novembre.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha cède 7,2% ! Il sous-performe son indice (-6,86%). La sous-pondération des Etats-Unis s'avère profitable mais les investissements en petites valeurs sont particulièrement pénalisants.

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.