

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

31/12/2018

Au 31/12/2018 VL : 115,70 - Actif Net : 1 024 135 € - Nombre de parts : 8 851

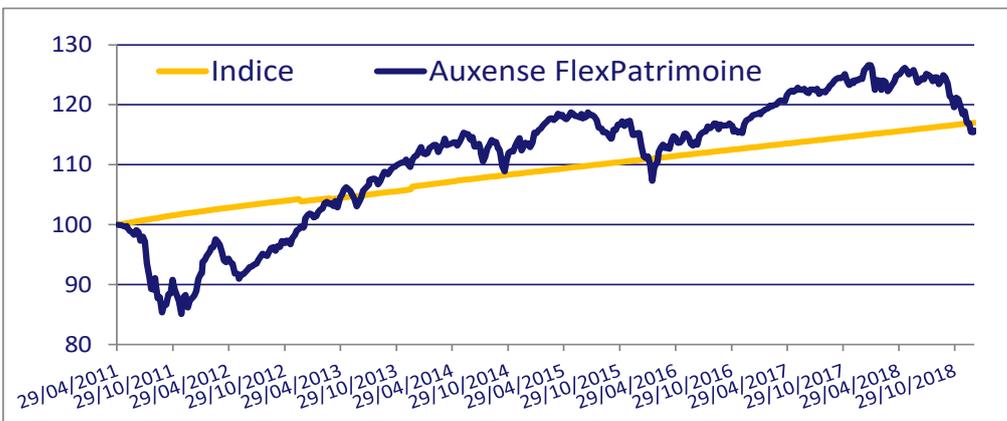
**Auxense**  
GESTION

## PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2018	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-2,70%	-6,90%	+0,32%	+3,76%	+15,70%
Eonia + 2%	+0,15%	+1,82%	+5,61%	+9,96%	+17,00%

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



## DONNÉES DE PORTEFEUILLE

**Exposition Haut Rendement**  
14,54%

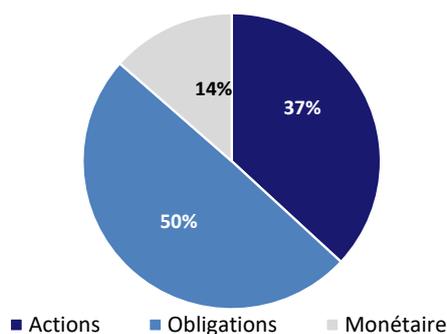
**Nombre de fonds en portefeuille**  
7 (hors monétaire)

**Volatilité hebdo 5 ans**  
4,63%

**Fréquence de mois en hausse**  
56 sur 92 soit 60,9%

**Opérations de la période**  
néant

## 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 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'États 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, et compte tenu du manque de visibilité, nous avons opté pour le statu quo.

En décembre, Auxense FlexPatrimoine cède 2,7%. Tous les fonds sélectionnés se replient, y compris les fonds obligataires. Les fonds d'actions baissent de 7 à 9% et un fonds obligataire accuse un repli de 4%.

## 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