

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

31/01/2019

Auxense
GESTION

Au 31/01/2019 VL : 13 304,84 · Actif Net : 8 249 002 € · Nombre de parts : 620

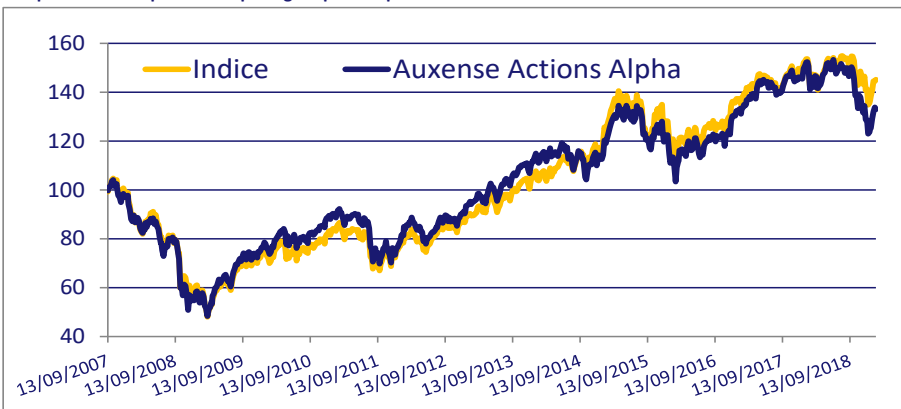
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2019	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+6,66%	+6,66%	+17,30%	+19,83%	+33,05%
Indice composite	+6,41%	+6,41%	+20,22%	+39,87%	+45,23%

Sources : Auxense Gestion, MSCI, IHS Markit, Banque de France.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



10 premières lignes

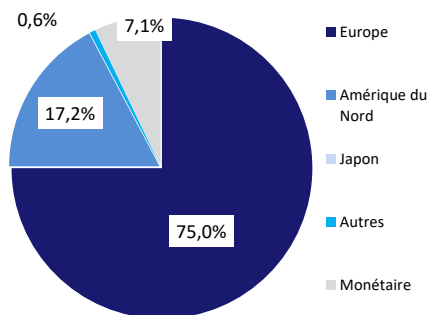
du portefeuille synthétique

SAP	1,33%
Sanofi	1,28%
Peugeot	1,18%
Koninklijke Philips F	1,12%
Gartner Inc	1,04%
Idexx Lab.	1,03%
Cap Gemini	0,98%
PPR	0,98%
Wire Card	0,94%
Carrefour	0,94%

Total 10 lignes : 10,82%

Total 20 lignes : 18,60%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 9

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

OBJECTIF ET STRATÉGIE

Atteindre, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à son indice de référence : 70% EMIX Europe + 20% EMIX USA + 5% EMIX Japon + 5% Eonia depuis le 01/01/2019 ; dividendes réinvestis. Auparavant 50 % MSCI EMU + 20 % MSCI Europe ex-EMU + 20 % MSCI US + 5 % MSCI Japon + 5 % Eonia

COMMENTAIRES DE GESTION

Nous jugions que la chute des actions en décembre était exagérée. Les marchés nous ont donné raison en janvier sans véritable changement de fond. La seule nouvelle réellement d'importance est venue de la banque centrale américaine qui a indiqué qu'elle allait marquer une pause dans son processus de hausse des taux et qu'elle attendrait d'avoir confirmation de la bonne santé de l'économie pour les relever.

Sur la thématique du protectionnisme, des signaux positifs sont apparus sur le plan des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine. Ils ont rassuré les investisseurs mais rien n'est encore acquis à ce stade.

Il semble surtout que les investisseurs ont voulu voir le verre à moitié plein en ce début d'année. Ils ont mis à profit la faiblesse de certains cours pour revenir à l'achat. A fin janvier, plusieurs titres affichent des hausses spectaculaires, dignes de performances annuelles.

Sur le plan économique, le blocage de l'administration américaine pour des raisons budgétaires ne semble pas avoir trop durement touché l'économie. En Europe, les dernières statistiques demeurent décevantes et les perspectives de croissance ont été revues à la baisse. Le marché automobile freine la production industrielle tandis que la crise des gilets jaunes pèse sur le moral des entreprises françaises.

En termes de gestion, nous n'avons pas modifié le portefeuille.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha reprend +6,66% contre une hausse de 6,41% pour son indice. La sous-pondération des États-Unis s'avère défavorable avec un marché américain en hausse de près de 8% soit 2% de plus que l'Europe. Cependant, la sélection sur cette zone surperforme (+9%) et les petites valeurs européennes contribuent positivement après leur débâcle de fin 2018.

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