

Au 28/02/2019 VL : 13 819,84 · Actif Net : 8 582 123 € · Nombre de parts : 621

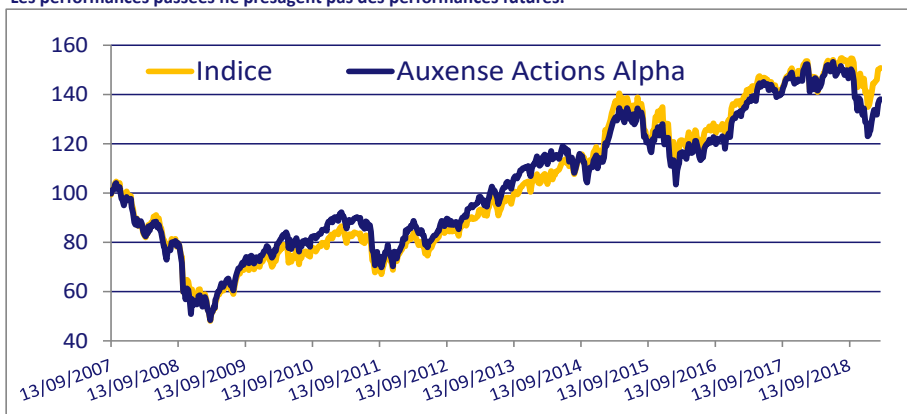
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2019	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+3,87%	+10,79%	+21,84%	+24,47%	+38,20%
Indice composite	+3,88%	+10,54%	+24,88%	+45,29%	+50,86%

Sources : Auxense Gestion, MSCI, IHS Markit, 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

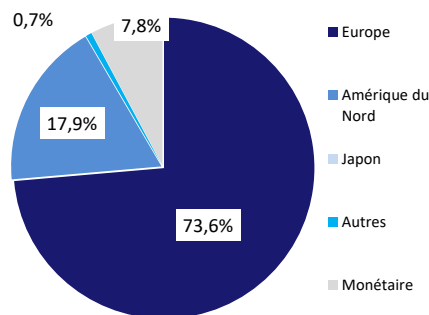
du portefeuille synthétique

SAP	1,39%
Unicredit	1,33%
Cap Gemini	1,16%
Peugeot	1,15%
Koninklijke Philips E	1,10%
Gartner Inc	1,06%
Idexx Lab.	1,00%
PPR	0,99%
Sanofi	0,95%
Sopra Group	0,93%

Total 10 lignes : 11,05%

Total 20 lignes : 18,98%

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 : 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

En février, le marché a poursuivi son rebond. Il a été soutenu par l'accalmie sur le front des risques politiques. D'un côté, les négociations sino-américaines sur les droits de douanes semblent pouvoir aboutir et de l'autre, un Brexit sans accord paraît moins probable.

Tout n'est pas rose pour autant. L'activité européenne peine à se stabiliser et la croissance 2019 est revue à la baisse. L'Allemagne souffre des tensions internationales. Son industrie automobile est pénalisée par la chute du marché chinois et par les nouvelles normes anti-pollution. Désormais, les économistes attendent une amélioration pour le second semestre.

Depuis le début de l'année, le rebond des marchés actions est de +10% à fin février. Certains jugent cette hausse trop rapide et trop forte. Certes, le mouvement a été rapide mais il ne compense pas totalement la baisse du 4^{ème} trimestre 2018. Entre temps, les sociétés ont poursuivi leur activité et annoncé des résultats bien orientés. Les niveaux actuels ne paraissent donc pas exagérés.

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

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha reprend +3,87% en ligne avec son indice (+3,88%). Les fonds sélectionnés sur la zone Euro ont tous connu une progression inférieure à celle de l'indice (+3,1% en moyenne non pondérée contre +4% pour l'indice). Sur l'Europe, la moyenne est en ligne avec l'indice. L'absence du Japon (+0,75% seulement) et la très bonne performance de la sélection américaine (+7,4% contre un indice à +4%) compensent.