

Au 31/05/2019 VL : 13 798,59 - Actif Net : 8 831 098 € - Nombre de parts : 640

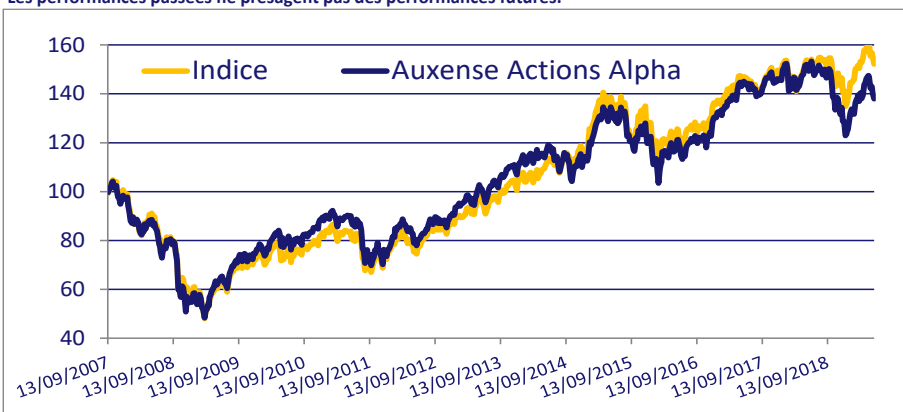
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2019	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-6,43%	+10,62%	+13,80%	+17,64%	+37,99%
Indice composite	-4,96%	+11,51%	+21,59%	+36,02%	+52,18%

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

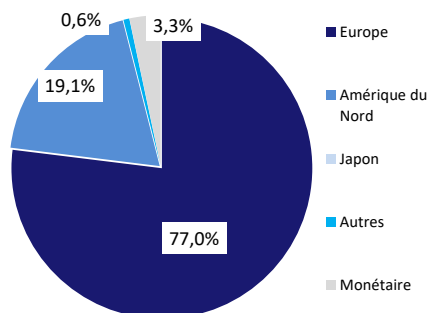
10 premières lignes

du portefeuille synthétique

SAP	1,37%
Idexx Lab.	1,17%
Gartner Inc	1,12%
Sopra Group	1,11%
Cap Gemini	1,05%
LVMH	1,01%
Wire Card	0,96%
Orpea	0,95%
Saint-Gobain	0,95%
Sanofi	0,93%

Total 10 lignes : 10,62%
Total 20 lignes : 18,71%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 10

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

Désillusion. Voilà comment résumer le mois de mai sur les marchés. Alors que les discussions se voulaient jusque-là constructives entre les Etats-Unis et la Chine sur le plan des négociations commerciales, un changement de ton soudain a eu lieu peu avant la signature des accords. Il semblerait que les Chinois aient revu leur position en revenant sur certaines concessions.

Ils auraient parié sur le fait que le président américain avait besoin d'un accord alors qu'il doit se lancer prochainement dans sa campagne de réélection. Mais Donald Trump n'a pas voulu d'un accord au rabais et a durci le ton tout en introduisant les nouvelles barrières douanières. Comment tout cela finira-t-il ? Impossible à dire. Les deux parties ont intérêt à trouver un terrain d'entente mais aucune ne voudra perdre la face. En attendant, les deux économies risquent de souffrir, tout comme les marchés financiers qui n'apprécient guère l'incertitude.

En parallèle, si les élections européennes ont constitué un non-événement, la probabilité d'un Brexit sans accord s'est renforcée.

Sur le plan économique, les dernières statistiques semblent indiquer un ralentissement de l'activité manufacturière, premier signe d'un impact des tensions commerciales.

Dans ce contexte, la baisse a été marquée. L'indice CAC 40 cède 6,78% sans véritable répit au cours du mois. Les taux d'intérêt ont reflué retrouvant des points bas historiques. L'emprunt d'Etat français à 10 ans atteint 0,15% en fin de période et **les taux sont négatifs pour toutes les durées de 8 ans et moins !**

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha chute de 6,43%. Son indice baisse également mais un peu moins (-4,96%). Pourtant, la sous-pondération des Etats-Unis au sein du portefeuille a été profitable puisque ce marché a perdu 6% et la sélection sur cette zone a limité son repli à -2,3%. Malheureusement en Europe, la plupart des fonds sélectionnés a cédé plus de 7% dans un marché en baisse de 5%.

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.