

Au 28/02/2020 VL : 13 862,21 - Actif Net : 8 954 990 € - Nombre de parts : 646

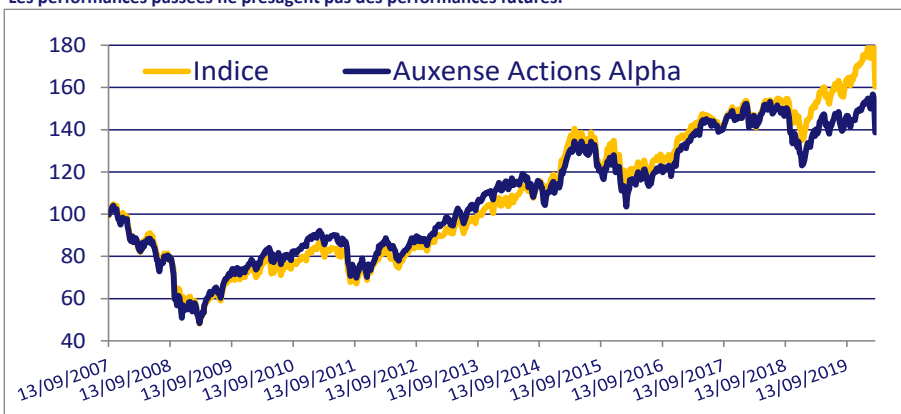
## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	Sur le trimestre	2020	3 ans	5 ans
Fonds	-7,56%	-8,86%	-8,86%	+2,62%	+9,01%
Indice composite	-7,84%	-7,95%	-7,95%	+14,64%	+20,95%

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](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

## 10 premières lignes

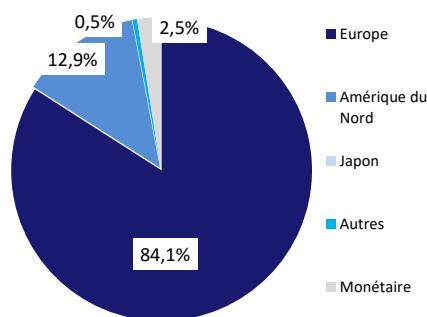
### du portefeuille synthétique

Sanofi	1,81%
SAP	1,37%
Grifols Sa	1,17%
Intesa Sanpaolo	1,10%
Unicredit	1,10%
GlaxoSmithKline	1,08%
Sopra Group	1,07%
Elis SA	1,07%
Delivery Hero	0,93%
Wire Card	0,89%

Total 10 lignes : 11,60%

Total 20 lignes : 19,17%

## 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

A la fin du mois de janvier, il était difficile d'imaginer que près de 2,5 milliards d'habitants dans le monde seraient confinés chez eux deux mois plus tard (depuis le passage de l'Inde au confinement). Si nous pensions déjà que cette épidémie aurait des conséquences, nous n'avions idée de l'ampleur de l'impact. Nous savons désormais que l'impact sera majeur tant sur le plan humain qu'économique.

Les Etats ont désormais pris conscience de la violence de la pandémie et la lutte s'organise, même si les réactions sont variées et parfois tardives.

Il devient de plus en plus clair que le temps nécessaire à ralentir la progression de la pandémie va représenter plusieurs mois d'une activité économique mondiale plus ou moins à l'arrêt.

Dans ce contexte, il est difficile de savoir si la chute des marchés constitue une opportunité d'investissement à long terme. Certains secteurs, certaines entreprises seront durement touchés. Après une vague de ventes sans discernement, le marché débute une phase de tri avec à la clé de violents rebonds. Ce n'est que lorsque le nombre de contaminés amorcera un déclin que les investisseurs pourront se projeter et anticiper la reprise qui s'en suivra. D'ici là, il faut faire le dos rond et ne pas céder à l'irrationnel. Les plus audacieux peuvent se permettre des achats progressifs qui devraient s'avérer profitables à long terme compte tenu des niveaux atteints.

En termes de gestion, nous avons procédé au renforcement de 1% de l'exposition aux actions le dernier jour du mois sur une baisse des marchés de 8%.

Au cours de la période sous revue, Auxense Actions Alpha cède -7,56% en ligne avec son indice (-7,84%). La sous-pondération des Etats-Unis (en baisse de 6% contre une baisse de 9% pour l'Europe) a eu un impact défavorable. Les performances sont hétérogènes. En Europe, elles s'échelonnent de -6,4% à -14,3% pour un indice à -9,4%. Le très bon comportement relatif de notre fonds d'actions américaines avec un repli limité à -2,8% a soutenu la performance relative d'Auxense Actions Alpha.

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.