

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

30/04/2020

Auxense
GESTION

Au 30/04/2020 VL : 12 298,96 - Actif Net : 7 723 747 € - Nombre de parts : 628

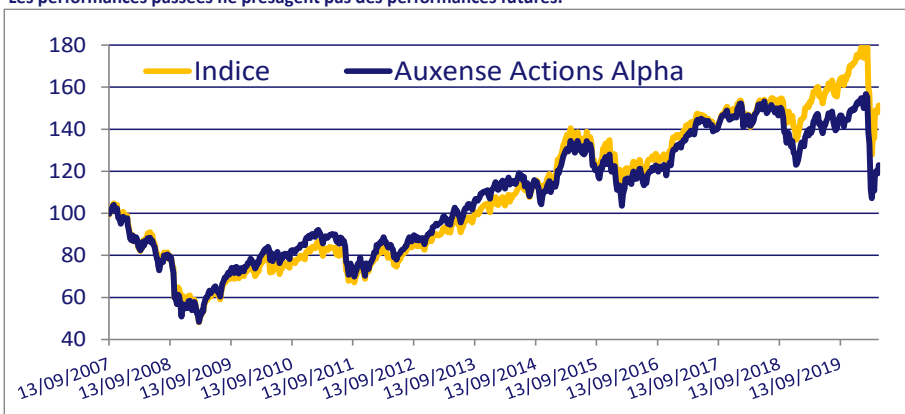
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	Sur le trimestre	2020	3 ans	5 ans
Fonds	+8,01%	-19,14%	-19,14%	-13,33%	-5,56%
Indice composite	+8,90%	-13,02%	-13,02%	+4,58%	+12,91%

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

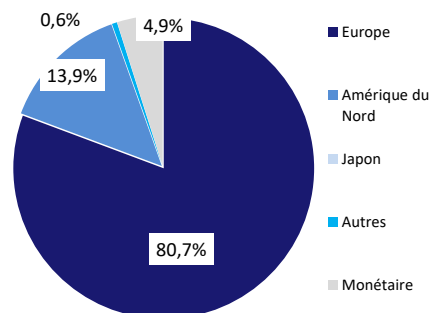
du portefeuille synthétique

Sanofi	2,10%
SAP	2,10%
Sopra Group	1,32%
Grifols Sa	1,21%
Eurofins	1,10%
Elis SA	0,99%
Soitec SA	0,97%
Iliad S.A.	0,96%
Alstom	0,94%
Cap Gemini	0,91%

Total 10 lignes : 12,59%

Total 20 lignes : 21,06%

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 avril, les marchés financiers ont devancé la sortie du déconfinement, rassurés par la stabilisation puis la baisse du nombre de cas de Covid-19 et de décès.

En fin de mois, la performance depuis le début de l'année de l'indice des valeurs technologiques américaines (tiré par Amazon ou Netflix) n'affiche plus qu'une baisse modeste de quelques pourcents alors que l'indice phare de la bourse parisienne perd encore plus de 20%. Cela tient à plusieurs facteurs :

les valeurs technologiques donnent l'impression de sortir renforcées de la crise avec des usages en forte progression dans bien des domaines et des leaders le plus souvent américains.

en ce qui concerne le marché français, les secteurs économiques prédominants sont le Pétrole et le Luxe suivis de la Santé, de l'Automobile et l'Aéronautique. Une majorité de secteurs qui sont plutôt dans la tourmente aujourd'hui.

Sous cet angle, on comprend mieux le différentiel de performance avec les Etats-Unis.

En termes de gestion, nous n'avons pas apporté de modification au portefeuille en avril.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha rebondit de +8,01% (+8,90% pour son indice). Une nouvelle fois, la sous-pondération des Etats-Unis est très préjudiciable. L'indice américain progresse de +13% alors que l'indice européen doit se contenter de +6%. Faut-il pour autant revenir sur les Etats-Unis ? Nous ne le pensons pas tant l'écart de valorisation est clairement en faveur de l'Europe.

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