

Au 29/05/2020 VL : 12 867,04 - Actif Net : 8 093 369 € - Nombre de parts : 629

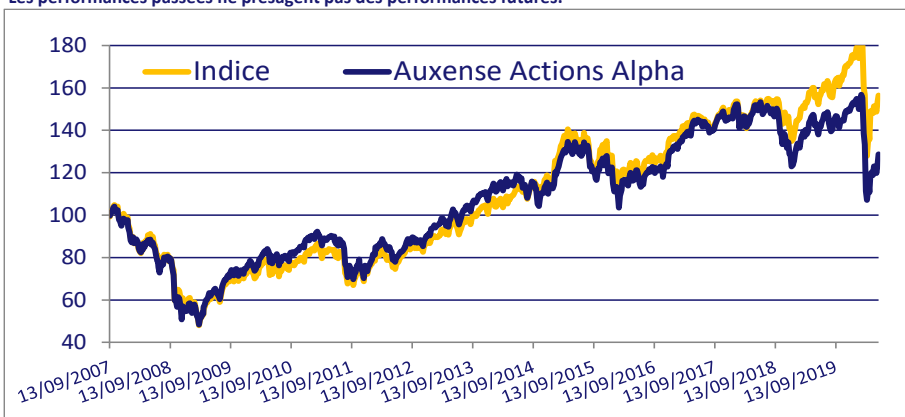
## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	Sur le trimestre	2020	3 ans	5 ans
Fonds	+4,62%	+13,00%	-15,40%	-10,54%	-3,10%
Indice composite	+3,29%	+12,49%	-10,16%	+7,40%	+14,61%

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

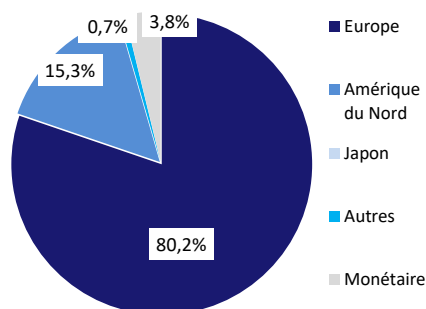
## 10 premières lignes

### du portefeuille synthétique

SAP	2,05%
Sanofi	2,01%
Sopra Group	1,28%
Grifols Sa	1,02%
Elis SA	0,99%
Wire Card	0,99%
Iliad S.A.	0,99%
Atos Origin	0,92%
Eurofins	0,89%
Idexx Lab.	0,89%

**Total 10 lignes : 12,03%**  
**Total 20 lignes : 20,50%**

## 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

C'est l'été. Le soleil brille à nouveau y compris sur les marchés financiers.

L'Europe est progressivement sortie du confinement au cours du mois de mai. L'absence de résurgence de la pandémie a renversé la psychologie des investisseurs. Financée par une augmentation massive des dettes, la vigueur des réponses apportées à la fois par les Etats et par les banques centrales se traduit par un afflux de liquidités sur les marchés financiers et dans l'économie. Les premiers signes d'une reprise de la consommation ont également rassuré quant à la vigueur de la croissance au sortir de la crise.

Pour autant, la reprise économique pourrait bien être moins vigoureuse qu'escompté et les tensions géopolitiques refont surface (USA-Chine, Corée Sud et Nord, Chine-Inde, USA-Europe). Par ailleurs, l'épicentre du virus s'est déplacé sur le continent américain et particulièrement au Brésil. A ce stade, les investisseurs sont optimistes mais le rebond reste fragile.

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

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha rebondit de +4,62% (+3,29% pour son indice). L'Europe et les Etats-Unis affichent des performances similaires (respectivement +3,27% et +3,46%) mais la zone Euro surperforme (+5,03%) ce qui profite à Auxense Actions Alpha. Par ailleurs, la sélection sur les Etats-Unis gagne +7,4% nettement plus que son indice (+3,46%).

La progression d'Auxense Actions Alpha est néanmoins ralentie par la moindre hausse de quelques fonds au sein de la sélection.

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.