

Au 31/07/2020 VL : 13 192,30 - Actif Net : 8 350 729 € - Nombre de parts : 633

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	Sur le trimestre	2020	3 ans	5 ans
Fonds	+0,62%	+0,62%	-13,26%	-6,83%	-0,47%
Indice composite	-0,81%	-0,81%	-9,04%	+11,41%	+16,62%

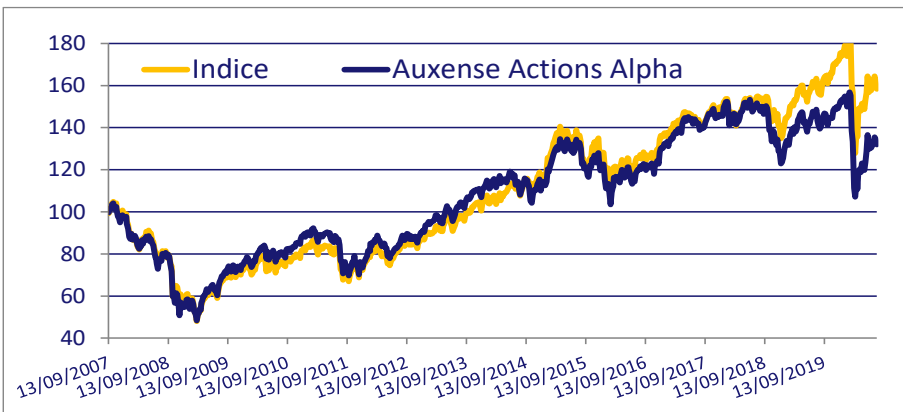
Sources : Auxense Gestion, MSCI, IHS Markit, Banque de France.

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

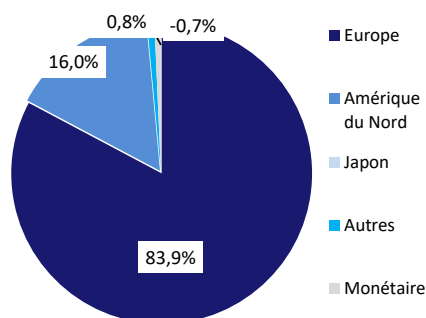
10 premières lignes

du portefeuille synthétique

SAP	2,07%
Sanofi	1,90%
Sopra Group	1,53%
Alstom	1,08%
SEB	1,07%
Idexx Lab.	1,06%
Soitec SA	1,05%
KORIAN	0,96%
EDENRED	0,94%
Elis SA	0,91%

Total 10 lignes : 12,56%
 Total 20 lignes : 21,03%

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 juillet, le rebond des cas de contamination, aux Etats-Unis puis dans une moindre mesure en Europe, a perturbé le bel élan des marchés financiers. A l'incertitude sanitaire s'ajoute une recrudescence des tensions géopolitiques. Donald Trump, en difficulté dans les sondages, est reparti à l'attaque contre l'Europe et la Chine. Il menace d'une hausse des tarifs douaniers qui aurait pour conséquence une baisse du commerce international.

Du côté des bonnes nouvelles, l'activité économique se redresse vigoureusement mais la reprise n'est pas homogène. Les secteurs du transport et du tourisme restent particulièrement touchés. La restauration peine à retrouver son dynamisme antérieur en raison des mesures de distanciation. En revanche, le secteur automobile rebondit, soutenu par les aides gouvernementales et la volonté des particuliers d'éviter les transports en commun.

On notera une grande avancée pour l'Europe au cours du mois : l'adoption d'un programme de relance européen avec le premier emprunt obligataire commun et la mise en place de subventions aux Etats les plus touchés par la Covid. Cela a soutenu l'Euro qui passe de 1,12 à 1,18 Dollar au cours du mois (+5%). L'or a également brillé en juillet gagnant +8% en Dollar. Cette progression s'explique en partie par la baisse du Dollar mais aussi par une demande en hausse notamment de la part des investisseurs. C'est surprenant dans un contexte de baisse de l'aversion au risque car traditionnellement l'or profite des phases de panique.

Un nouveau fonds a fait son apparition en portefeuille mais il s'agit de la même gestion que le fonds sortant qui faisait l'objet d'une absorption par un autre fonds ne satisfaisant pas à nos critères de sélection.

Au cours du mois, **Auxense Actions Alpha reprend +0,62% (son indice baisse de -0,81%)**. Dans un marché européen en baisse de -1,18%, les fonds sélectionnés ont, en moyenne, progressé de +0,59% avec une très bonne contribution des fonds de petites valeurs.

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.