

Au 30/11/2020 VL : 14 732,52 - Actif Net : 8 854 247 € - Nombre de parts : 601

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2020	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+15,43%	-3,14%	+0,98%	+15,08%	+47,33%
Indice composite	+11,35%	+0,58%	+18,15%	+29,75%	+75,12%

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

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Profil de risque et de rendement



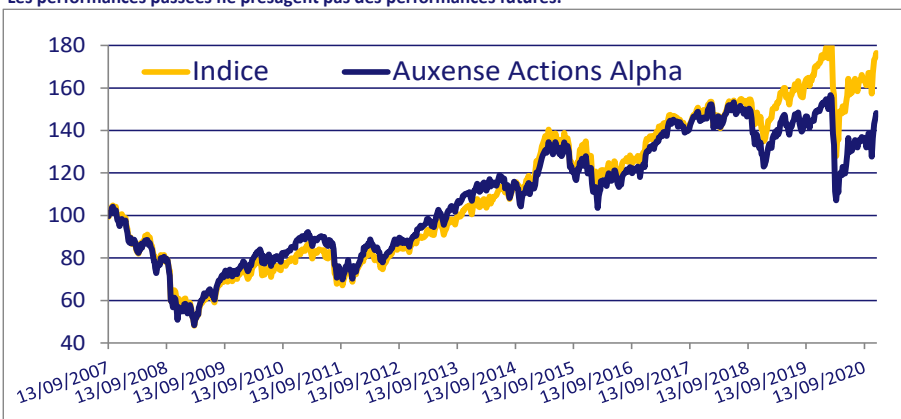
1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le rendement sera potentiellement élevé.

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



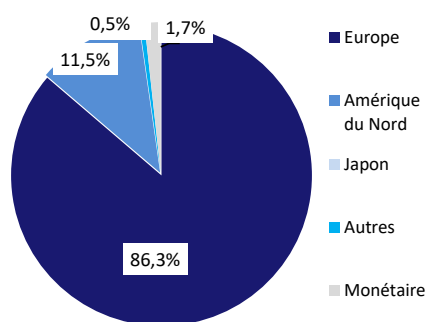
10 premières lignes

du portefeuille synthétique

Sopra Group	1,49%
SAP	1,49%
Sanofi	1,48%
Soitec SA	1,30%
Peugeot	1,27%
STMicroelectronics	1,22%
Danone	1,16%
Intesa Sanpaolo	1,12%
PPR	1,11%
Elis SA	1,11%

Total 10 lignes : 12,73%
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

Enfin ! L'annonce de la disponibilité prochaine de vaccins a levé d'un seul coup l'incertitude. Le 9 novembre le CAC40, l'indice phare du marché parisien, a bondi en une seule séance de +7,57%.

Sur le plan sanitaire, l'épidémie se stabilise en Europe grâce aux mesures plus ou moins contraignantes selon les pays.

En revanche, la seconde vague débute aux Etats-Unis et certains pays asiatiques connaissent une accélération du nombre de cas alors même qu'ils avaient plutôt bien géré la première vague.

Pour autant, l'impact économique sera plus modéré car à l'exception des secteurs contraints à la fermeture (cafés, restaurants...) ou liés à l'évènementiel, les entreprises ont maintenu leur activité.

Le moral des entrepreneurs mais aussi des ménages devrait donc se redresser progressivement avec une probable accélération une fois que la campagne de vaccination aura effectivement débuté.

Autre motif de satisfaction, la hausse a été plus forte sur l'Europe et sur les valeurs cycliques. Nos fonds ont été longtemps pénalisés par notre choix de surpondérer l'Europe que nous jugions plus attractive en termes de valorisation. De même, nos gérants adeptes de la sélection de titres avaient tendance à délaisser les valeurs de croissance dont la valorisation ne laisse plus guère de marge d'erreur au profit des valeurs décotées. Leur rebond a été tout aussi violent que la phase de désamour qu'elles ont traversée. Reste à savoir s'il s'agit là d'un mouvement durable ou d'un feu de paille.

Au cours du mois, Auxense Actions Alpha progresse de +15,4% (+11,3% pour son indice). Le choix de sous-pondérer les Etats-Unis et le Japon a profité au fonds ainsi que la surpondération de la zone Euro.