

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

30/11/2020

Au 30/11/2020 VL : 121,54 - Actif Net : 1 017 740 € - Nombre de parts : 8 373

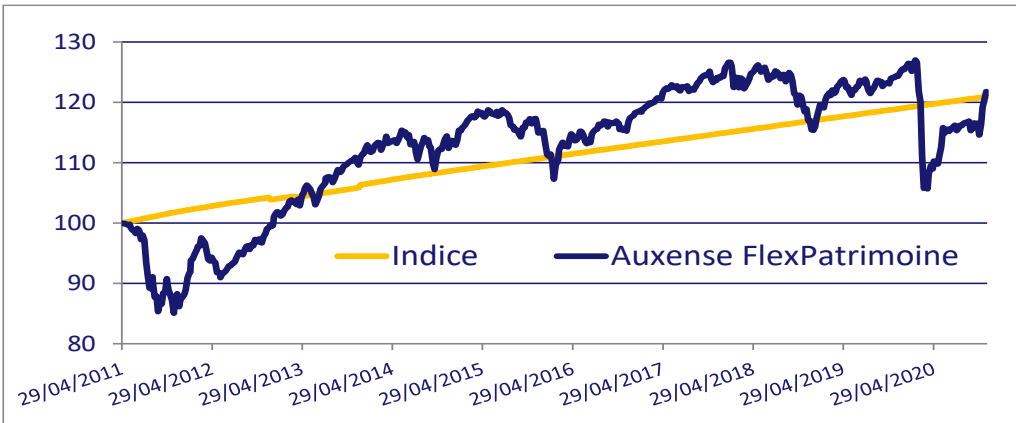
**Auxense**  
GESTION

## PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2020	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+6,08%	-3,07%	-2,00%	+3,59%	+21,54%
Eonia + 2%	+0,15%	+1,60%	+5,42%	+9,36%	+20,96%

Source : Auxense Gestion, 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

## Caractéristiques

Code ISIN: FR0011009166  
Forme : FCP de droit français  
Classification : Mixte Flexible International  
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 Securities  
Valorisateur : EFA - France  
Date de création : 29 avril 2011

## Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,5 % TTC  
Droits d'entrée et de sortie : Néant  
Commission de mouvement : Néant  
Commission de surperformance : 10% 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  
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

## DONNÉES DE PORTEFEUILLE

### Exposition Haut Rendement

20,95%

### Nombre de fonds en portefeuille

9 (hors monétaire)

### Volatilité hebdo 5 ans

4,43%

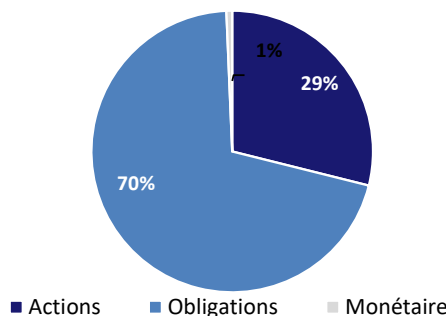
### Fréquence de mois en hausse

71 sur 115 soit 61,7%

### Opérations de la période

Néant

## RÉPARTITION DE L'EXPOSITION



## OBJECTIF ET STRATÉGIE

Auxense FlexPatrimoine est un fonds qui recherche la progression du capital, en participant à l'évolution des marchés actions et de taux. Il met en œuvre une approche opportuniste et flexible pour permettre à l'investisseur de profiter des opportunités de marché. Indice de référence : EONIA +2%

## 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'événementiel, 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 jugeons plus attractive en termes de valorisation. De même, nos gérants adeptes de la sélection de titres avaient tendance à délaissier 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 FlexPatrimoine progresse de +6,1%. Si le fonds d'actions européennes sélectionné gagne +19%, ce n'est pas le plus performant de la sélection. Un fonds mixte (actions et obligations) s'adjuge +23% après nous avoir pénalisés depuis le début de l'année. Il faut avoir foi en ses convictions et comprendre les raisons de la sous-performance pour ne pas perdre confiance et vendre au pire moment.

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.