

Au 26/02/2021 VL : 15 716,51 - Actif Net : 9 429 910 € - Nombre de parts : 600

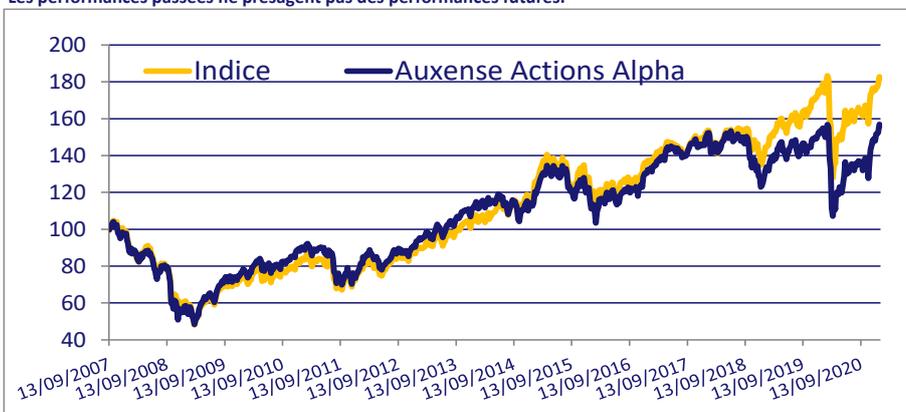
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+3,70%	+3,11%	+7,76%	+41,01%	+57,17%
Indice composite	+2,42%	+1,90%	+23,80%	+54,28%	+81,74%

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

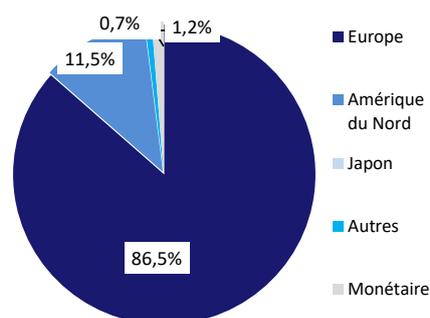
10 premières lignes

du portefeuille synthétique

Sopra Group	1,49%
Stellantis	1,45%
Elis SA	1,20%
SAP	1,12%
Soitec SA	1,08%
LVMH	1,02%
Alstom	1,01%
Intesa Sanpaolo	1,00%
Danone	0,99%
BNP Paribas	0,93%

Total 10 lignes : 11,29%
Total 20 lignes : 18,95%

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 février, les publications de résultats ont été plutôt rassurantes. Les entreprises sont prudentes quant aux perspectives en raison de la crise sanitaire qui perdurent. Cependant, la perspective du vote du plan de relance voulu par le nouveau Président américain promet un rebond économique violent.

C'est d'ailleurs ce plan qui a fait naître une nouvelle crainte, celle d'un retour de l'inflation. La conséquence directe a été un violent rebond des taux d'intérêt et des prises de profits sur les valeurs de croissance. En effet, la valorisation de ces dernières est très sensible au niveau des taux d'intérêt.

Il nous semble que les craintes inflationnistes sont très surfaites à ce stade. Il y a à peine quelques mois, les investisseurs craignaient au contraire une déflation (baisse généralisée des prix) qui ne s'est pas davantage produite. Les pressions déflationnistes structurelles restent fortes (progrès technologique et démographie notamment) et on a du mal à imaginer une hausse des salaires dans le contexte économique actuel.

Le prix du pétrole a également contribué à la thématique « inflation » avec un cours qui a retrouvé ses niveaux pré-crise autour de 66\$ le baril de Brent. Cette hausse s'explique par la reprise de l'activité économique mais aussi par la réduction de l'offre. La poursuite du mouvement paraît là aussi peu probable dans la mesure où cela rendrait rentable les gisements de schiste américains conduisant à une augmentation de l'offre.

Plusieurs autres matières premières ont nettement progressé ces derniers mois. L'essor de la voiture électrique explique certaines hausses ainsi que la rationalisation des producteurs qui ont privilégié la rentabilité aux volumes.

Nous n'avons pas réalisé d'opération de gestion au cours du mois.

En février, Auxense Actions Alpha gagne +3,7% (+2,4% pour son indice). Les fonds sélectionnés ont en général fait mieux que leur indice, notamment le fonds d'actions américaines qui a progressé près de deux fois plus que son indice.

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.