

Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

26/02/2021

Au 26/02/2021 VL : 125,54 - Actif Net : 1 046 190 € - Nombre de parts : 8 333

Auxense
GESTION

PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+1,50%	+1,57%	+1,27%	+13,82%	+25,54%
Eonia + 2%	+0,13%	+0,26%	+5,37%	+9,32%	+21,45%

Source : Auxense Gestion, Banque de France. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Profil de risque et de rendement



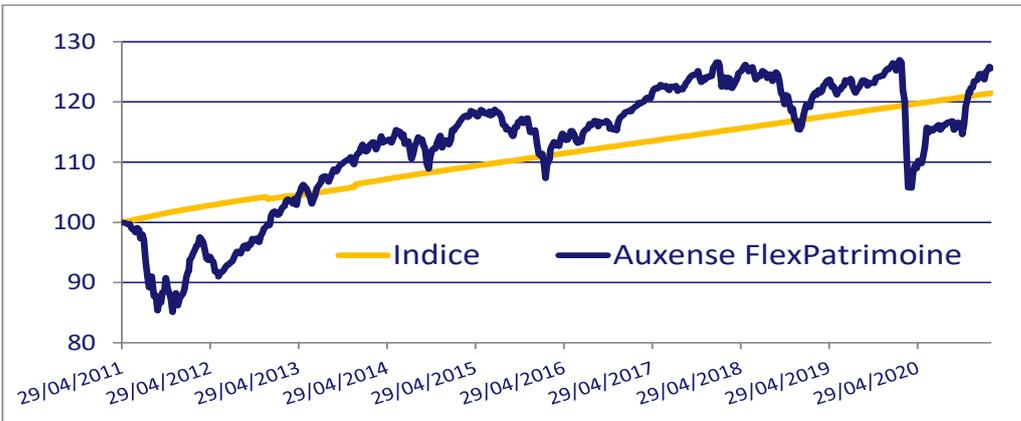
1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le

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
Site Web : www.auxense.com
Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion



DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement

20,12%

Nombre de fonds en portefeuille

8 (hors monétaire)

Volatilité hebdo 5 ans

3,97%

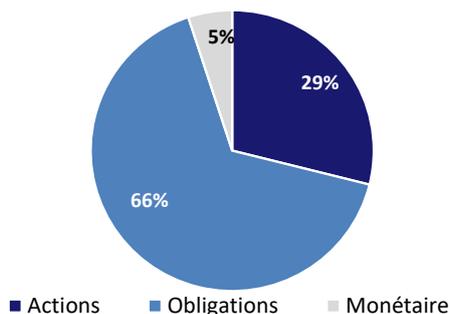
Fréquence de mois en hausse

74 sur 118 soit 62,7%

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

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 FlexPatrimoine a accompagné le rebond des actions avec un gain de +1,50%. Les investissements en actions ont été les principaux contributeurs mais plusieurs fonds obligataires ont progressé en dépit du contexte de hausse des taux d'intérêt. Ainsi, le fonds de dette émergente a gagné 2,99%.

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.